Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2004–2005

Canada

© **Her Majesty the Queen in Right of Canada (2005)**
All rights reserved

All requests for permission to reproduce this document or any part thereof shall be addressed to Public Works and Government Services Canada.

Available from the

Distribution Centre
Department of Finance Canada
Room P-135, West Tower
300 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Tel: (613) 943-8665
Fax: (613) 996-0901

Price: $16.00 (including GST)
(This price includes the *Fiscal Reference Tables*)

This document is available free on the Internet at
www.fin.gc.ca

Cette publication est également disponible en français.

Cat No.: F1-25/2005E
ISBN 0-660-19520-8

105-07101/

Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2004–2005

The Government of Canada posted a budgetary surplus of $1.6 billion in 2004–05. This marks the 8th consecutive year in which it has recorded a surplus, after 27 years of consecutive deficits. The entire $1.6-billion surplus reduces the amount of federal debt.

As a result of the budgetary surpluses recorded since 1997–98, the federal debt (accumulated deficit) has been reduced by $63.0 billion to $499.9 billion from its peak of $562.9 billion in 1996–97. Taking all levels of government together,[1] the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) estimates that Canada was the only Group of Seven (G7) country to post a surplus in 2004.

Federal debt as a percentage of the economy was 38.7 per cent in 2004–05, a reduction of 29.7 percentage points from its peak of 68.4 per cent in 1995–96. Canada has made more progress in reducing its debt burden than any other G7 country. From having the second highest debt burden among G7 countries in the mid-1990s, Canada's net debt burden for the total government sector was the lowest in 2004.

[1] Includes federal, provincial-territorial and local governments as well as the Canada Pension Plan and Quebec Pension Plan.

Department of Finance Canada | Ministère des Finances Canada

The reduction in the federal debt burden is important for a variety of reasons. The reduction in the debt since 1997–98 has resulted in interest savings of over $3 billion annually. This money can now be used to fund valued programs and services. A lower debt burden also lessens the exposure of Canada's fiscal situation to economic shocks, especially an increase in interest rates. Sustained balanced budgets and putting the debt on a steady downward track have also restored Canada's triple-A credit rating in financial markets. Since this effectively sets the standard for the whole country, everyone benefits—from provinces and municipalities to individuals wanting to buy a home, start a business or run a farm.

The aging of Canada's population means that it is all the more critical to continue reducing the debt burden. The largest segment of the workforce was born during the post-war baby boom, and many of these workers are now approaching retirement. This will lead to growing demand for age-related public services at the same time that the number of people working to support those programs is shrinking. The less debt we carry, the greater the country's flexibility to fund those services and keep levels of taxation to a minimum. Because of this, the Government of Canada set a long-run objective of reducing the federal debt-to-GDP (gross domestic product) ratio to 25 per cent by 2014–15. This was the debt level that prevailed before the Government began to run large and persistent deficits in the early 1970s. The Government is well placed to achieve that objective.

Good fiscal management requires that the Government equip itself with the best possible economic and fiscal projections. To that end, last September I asked Dr. Tim O'Neill, a distinguished private sector economist, to undertake an examination of the federal government's fiscal forecasting accuracy. This examination is now complete. A copy of Dr. O'Neill's report was tabled in the House of Commons in June and can also be found on the Department of Finance website. The report sets out a number of recommendations, in particular for increasing the transparency in budget-related information and improving data quality and analysis. The Government is in complete agreement with the recommendations for transparency and data analysis, and intends to move forward in implementing them starting with the fall 2005 update.

The financial data in this report are based on the audited results, which will appear in more detail in the *Public Accounts of Canada 2005*, scheduled for tabling in the House of Commons this fall. They cover the federal government's spending and revenue performance for the past fiscal year (April 1, 2004 to March 31, 2005) and detail the factors affecting these results. In addition, the *Fiscal Reference Tables* publication has been updated to incorporate the results for 2004–05 and historical revisions to the *National Economic and Financial Accounts* published by Statistics Canada. These tables are an integral part of this report.

The Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Finance

Table of Contents

Report Highlights 5

Budgetary Revenues 10

Total Expenses 13

The Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Debt 19

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates 22

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada 25

Condensed Financial Statements of the Government of Canada 26

Note to Readers

The figures contained in the *Annual Financial Report* are presented on a net basis, consistent with the presentations in the budgets and in the Appropriation Acts, as approved by Parliament. In contrast, the figures in the *Public Accounts of Canada 2005* are presented on a gross basis. The differences in classification affect both budgetary revenues and program expenses by a corresponding amount and, as such, have no impact on the budgetary balance. The impact of these classification differences on budgetary revenues and program expenses is explained in this report.

The Government reports all revenues and expenses on an accrual basis. Further details on the Government's accounting policies can be found in the section entitled "Notes to the Condensed Financial Statements" and in the *Public Accounts of Canada 2005*.

Report Highlights

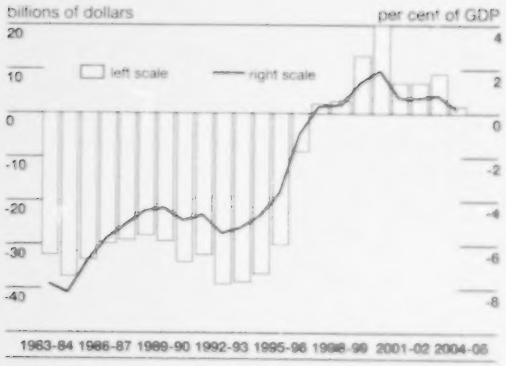
- A budgetary surplus of $1.6 billion was achieved in 2004–05. This marks the eighth consecutive year the federal budget has been in surplus.
- Federal debt stood at $499.9 billion at the end of 2004–05, down $63.0 billion from its peak of $562.9 billion in 1996–97. The federal debt-to-GDP ratio is 38.7 per cent, down sharply from its peak of 68.4 per cent in 1995–96. It is now at its lowest level since 1983–84.
- Market debt—the debt issued on credit markets to investors—as a percentage of GDP has declined to 33.8 per cent from the peak of 58.2 per cent in 1995–96.
- The revenue-to-GDP ratio in 2004–05 was 15.4 per cent, up marginally from 15.3 per cent in 2003–04. The ratio has fallen by 1.6 percentage points since 2000–01, primarily reflecting the impact of the tax reductions announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.
- The program expenses-to-GDP ratio increased to 12.6 per cent in 2004–05, up from 11.6 per cent in 2003–04, but remains well below levels recorded prior to actions taken in the mid-1990s to eliminate the deficit.
- Public debt charges declined by $1.7 billion in 2004–05. As a percentage of revenues, public debt charges were 17.2 per cent in 2004–05, down from a peak of about 39 per cent in 1990–91. The share of revenues devoted to public debt charges is now at its lowest level since the late 1970s.

The Budgetary Balance

A budgetary surplus of $1.6 billion was recorded in 2004–05, down $7.5 billion from the surplus of $9.1 billion in 2003–04. Budgetary revenues increased by $12.2 billion, or 6.6 per cent, over the prior year, reflecting strong growth in the applicable tax bases and net gains from the sale of the Government's remaining shares in Petro-Canada in September 2004. Public debt charges declined by $1.7 billion, or 4.6 per cent, due to a decline in the stock of interest-bearing debt and a decline in the average effective interest rate on that debt. Program expenses increased by $21.3 billion, or 15.1 per cent. Approximately half of the increase, or $10.6 billion, is due to one-time spending, of which 80 per cent relates to transfers to provinces and territories. Excluding these one-time expenses, program spending was up 7.6 per cent. Transfers to provinces and territories (including both ongoing and one-time spending) accounts for almost 60 per cent of the increase in program spending in 2004–05.

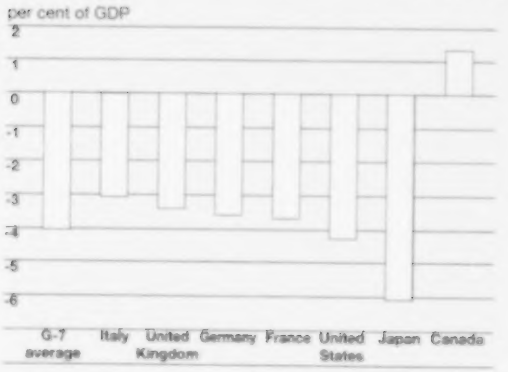
In the February 2005 budget, the Government estimated the budgetary surplus at $3.0 billion for 2004–05. This amount was allocated to the Contingency Reserve. The decrease in the 2004–05 surplus compared to the February 2005 budget was attributable to higher-than-expected program expenses, partially offset by higher-than-expected budgetary revenues. Budgetary revenues were $2.6 billion higher than forecast, due primarily to stronger-than-expected growth in corporate income tax revenues and other revenues. Program expenses were $4.5 billion greater than forecast, primarily reflecting an increase in provisions for agricultural assistance and other liabilities, as well as a change in accounting for the Offshore Revenues Accords ($2.8 billion). At the time of the February 2005 budget, it was the Government's intention to expense this liability in annual instalments, consistent with the intent of the agreements. However, in the process of finalizing the financial statements, it was determined that the entire transfer should be expensed in 2004–05.

Budgetary Balance



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Total Government Financial Balances[1] (2004)



[1] The OECD uses the term "financial balance" to mean budgetary balance.

In the absence of policy changes, the budgetary balance primarily mirrors economic developments. To adjust for economic developments, the budgetary balance and its components are often presented as a percentage of GDP.

The budgetary surplus of $1.6 billion, or 0.1 per cent of GDP, in 2004–05 represents a substantial improvement from the deficit of $38.5 billion, or 5.3 per cent of GDP, in 1993–94. As a percentage of GDP, all of the fiscal improvement since 1993–94 is attributable to the decline in expenses (Table 1). Program expenses as a percentage of GDP declined from 15.7 per cent in 1993–94 to 12.6 per cent in 2004–05, while public debt charges fell from 5.5 per cent in 1993–94 to 2.6 per cent in 2004–05. In contrast, budgetary revenues fell from 16.0 per cent in 1993–94 to 15.4 per cent in 2004–05. The changes in the program expense and budgetary revenue ratios were due to discretionary policy actions. The decline in the public debt charge ratio was attributable to the decline in interest-bearing debt, due to a turnaround in the fiscal situation and a decline in interest rates.

Sound financial management has been at the core of the Government's economic strategy over the past 11 years. This strategy has put an end to almost three decades of chronic deficits and resulted in eight consecutive surpluses—an achievement unparalleled since Confederation.

According to OECD estimates for the total government sector,[2] Canada was the only G7 country to record a surplus in 2004. Canada's surplus for 2004 is estimated at 1.3 per cent of GDP, compared to an average deficit of 4.1 per cent in the G7 countries. Moreover, Canada is expected to continue to be the only G7 country to post a total government surplus again in 2005 and 2006, according to the OECD.

[2] Includes federal, provincial-territorial and local governments as well as the Canada Pension Plan and Quebec Pension Plan.

Table 1
Budgetary Revenues and Expenses

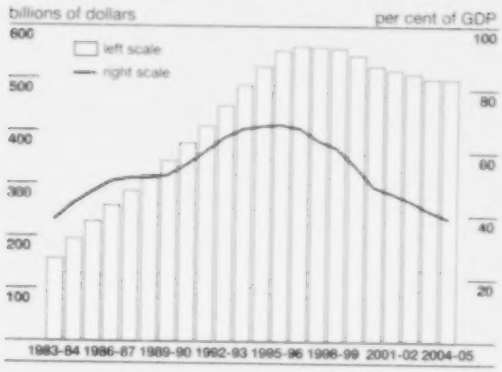
	1993–94	2004–05	Change[1]
		(per cent of GDP)	
Budgetary revenues	16.0	15.4	-0.6
Program expenses	15.7	12.6	3.1
Public debt charges	5.5	2.6	2.9
Budgetary balance	**-5.3**	**0.1**	**5.4**

[1] A negative number indicates a deterioration in the balance. A positive number indicates an improvement in the balance.

Federal Debt

The 2004–05 surplus of $1.6 billion brings the federal debt—the accumulation of annual deficits and surpluses since Confederation—down to $499.9 billion. From its peak of $562.9 billion in 1996–97, federal debt has declined by $63.0 billion. As a share of GDP, federal debt dropped to 38.7 per cent in 2004–05, down from the peak of 68.4 per cent in 1995–96. This is the ninth consecutive year in which the federal debt-to-GDP ratio has declined, bringing it to its lowest level since 1983–84. Federal debt at the end of 2004–05 was $15,544 for each Canadian, down from $15,742 a year earlier and down from $18,886 at the end of 1996–97, the last year the federal government recorded a deficit.

Federal Debt (Accumulated Deficit)



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Federal Debt (Accumulated Deficit)

Since 2002–03, the financial statements of the Government of Canada have been presented on a full accrual basis of accounting. Under the previous accounting standard—modified accrual accounting—net debt and the accumulated deficit were identical. Under the new standard, net debt now includes a comprehensive costing for financial liabilities but excludes non-financial assets. The accumulated deficit includes both. It is the sum of all surpluses and deficits in the past.

Federal debt, referred to in the budget documents and the *Annual Financial Report of the Government of Canada*, is the accumulated deficit. It is the federal government's main measure of debt, as annual changes in this measure determine the budgetary balance.

Table 2
Financial Highlights

	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03	2003–04	2004–05
				($ billions)				
Budgetary transactions								
Revenues	152.1	156.1	166.1	182.7	171.7	177.8	186.2	198.4
Expenses								
Program expenses	-106.9	-110.0	-109.6	-118.7	-125.0	-133.6	-141.4	-162.7
Public debt charges	-43.1	-43.3	-43.4	-43.9	-39.7	-37.3	-35.8	-34.1
Total expenses	-150.0	-153.3	-153.0	-162.6	-164.7	-170.9	-177.1	-196.8
Budgetary balance	**2.1**	**2.8**	**13.1**	**20.2**	**7.0**	**7.0**	**9.1**	**1.6**
Non-budgetary transactions	9.0	2.4	-5.3	-8.9	-7.4	0.6	-2.8	3.2
Financial source/requirement	11.1	5.2	7.9	11.3	-0.3	7.6	6.2	4.8
Net change in financing activities	-9.6	-6.2	-4.0	-10.0	-4.1	-2.5	-2.2	-4.8
Net change in cash balances	1.5	-1.0	3.8	1.3	-4.4	5.1	4.1	0.0
Cash balance at end of period	11.7	10.7	14.5	15.8	11.4	16.5	20.5	20.6
Financial position								
Total liabilities	711.3	714.9	715.8	715.1	704.3	700.1	701.1	705.7
Total financial assets	103.3	108.3	120.9	138.8	133.4	135.3	144.8	151.0
Net debt	607.9	606.6	595.0	576.3	570.9	564.8	556.3	554.7
Non-financial assets	47.2	48.7	50.2	51.7	53.4	54.2	54.8	54.9
Federal debt (accumulated deficit)	**560.7**	**557.9**	**544.7**	**524.6**	**517.5**	**510.6**	**501.5**	**499.9**
Financial results (% of GDP)								
Budgetary revenues	17.2	17.1	16.9	17.0	15.5	15.4	15.3	15.4
Program spending	12.1	12.0	11.2	11.0	11.3	11.5	11.6	12.6
Public debt charges	4.9	4.7	4.4	4.1	3.6	3.2	2.9	2.6
Budgetary balance	0.2	0.3	1.3	1.9	0.6	0.6	0.7	0.1
Federal debt (accumulated deficit)	63.5	61.0	55.4	48.7	46.7	44.1	41.1	38.7

Note: Numbers may not add due to rounding.

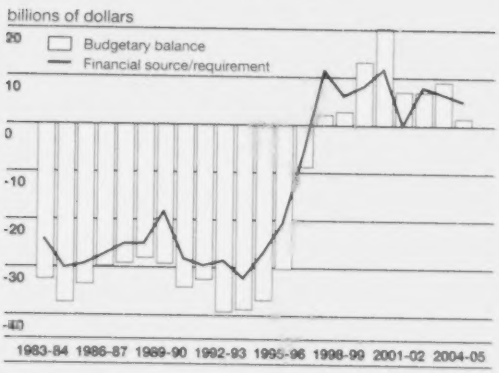
Federal debt consists of interest-bearing debt and accounts payable and accrued liabilities, net of financial and non-financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market, debt and the Government's obligations recorded in internally held accounts—primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans.

The decrease in the federal debt of $1.6 billion in 2004–05 was attributable to an increase of $6.2 billion in financial assets—cash and tax receivables and loans, investments and advances—and a decline in market debt ($4.8 billion). These positive developments were largely offset by an increase of $10.5 billion in accounts payable and accrued liabilities. Non-financial assets were virtually unchanged.

Financial Source/Requirement

The financial source/requirement measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. There was a financial source of $4.8 billion in 2004–05, compared to a financial source of $6.2 billion in 2003–04. This lower source is primarily attributable to a lower budgetary balance.

Budgetary Balance and Financial Source/Requirement



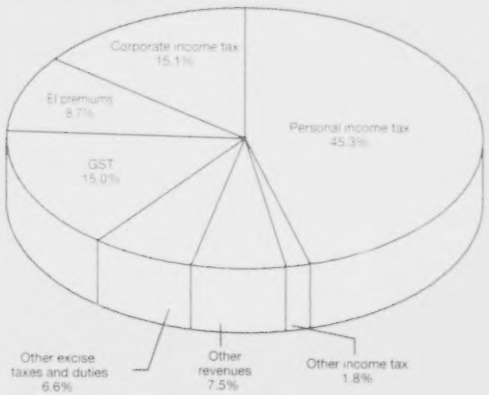
Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Budgetary Revenues

Budgetary revenues were reported at $198.4 billion, an increase of $12.2 billion, or 6.6 per cent, from 2003–04. Tax revenues rose by $9.4 billion, or 6.0 per cent, while employment insurance (EI) premium revenues fell by $0.2 billion, or 1.4 per cent. Other revenues increased by $3.1 billion, or 26.0 per cent. Total budgetary revenues were $2.6 billion, or 1.3 per cent, higher than estimated in the February 2005 budget.

The largest source of federal revenues is personal income tax revenues, which stood at 45.3 per cent of total revenues in 2004–05. Corporate income tax revenues were 15.1 per cent of total revenues, up 9.2 percentage points from a low of 5.9 per cent in 1992–93. EI premium revenues contributed to 8.7 per cent of total revenues, having dropped from a peak of 16.6 per cent in 1993–94 due to annual reductions in premium rates in each of the last 11 years.

Composition of Net Revenues for 2004–05



Source: *Public Accounts of Canada*.

Personal income tax revenues increased by $4.9 billion, or 5.8 per cent, in 2004–05. This growth is broadly in line with the growth of 4.3 per cent in personal income. The difference in growth rates reflects a number of factors, including the progressivity of the personal income tax system and the fact that personal income, as measured by Statistics Canada, excludes some components of taxable income, such as pension income and capital gains.

Corporate income tax revenues increased by $2.5 billion, or 9.2 per cent, in 2004–05. This rate of growth was about half the 18.7-per-cent growth in corporate profits in 2004 and down from the 23.4-per-cent increase in corporate income tax revenues recorded in 2003–04. The strong growth of corporate income tax revenues in 2003–04 was attributable to an extraordinary gain of $2.5 billion stemming from the revaluation of U.S.-dollar-denominated liabilities in the financial services sector. Excluding the impact of this one-time factor, the increase in corporate income tax revenues in 2004–05 was broadly in line with the growth in corporate profits.

Other taxes and duties increased by $1.5 billion, or 3.6 per cent, in 2004–05. This increase was primarily attributable to higher goods and services tax (GST) revenues (up $1.5 billion, or 5.2 per cent), in line with the growth in the applicable tax base. The other components of excise taxes and duties are small and volatile. The decline in the Air Travellers Security Charge reflects a reduction in rates, effective April 1, 2004.

EI premium revenues declined $0.2 billion, or 1.4 per cent, as the reduction in premium rates more than offset the impact of the increase in the number of people employed and therefore paying premiums. The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.10 for 2003 to $1.98 for 2004.

Table 3
Revenues

	2003–04	2004–05	Net change	
		($ millions)		(%)
Tax revenues				
Net income tax collections				
Personal income tax	84,895	89,833	4,938	5.8
Corporate income tax	27,431	29,956	2,525	9.2
Other income tax revenues	3,142	3,560	418	13.3
Total	115,468	123,349	7,881	6.8
Other taxes and duties				
Goods and services tax (GST)	28,286	29,758	1,472	5.2
Customs import duties	2,887	3,091	204	7.1
Energy taxes	4,952	5,054	102	2.1
Air Travellers Security Charge	410	370	-40	-9.8
Other excise taxes and duties	4,830	4,584	-246	-5.1
Total	41,365	42,857	1,492	3.6
Net tax revenues	**156,833**	**166,206**	**9,373**	**6.0**
Employment insurance premium revenues	17,546	17,307	-239	-1.4
Net other revenues				
Crown corporation revenues	4,719	5,321	603	12.8
Foreign exchange revenues	2,090	1,175	-915	-43.8
Other revenues	5,020	8,411	3,391	67.5
Total	11,828	14,907	3,078	26.0
Net budgetary revenues	**186,207**	**198,420**	**12,212**	**6.6**

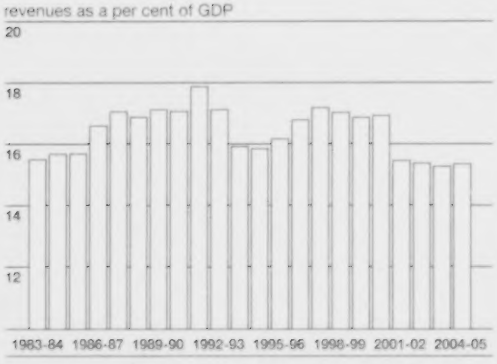
Note: Numbers may not add due to rounding.

Other revenues consist of net gains/losses from Crown corporations, such as the Bank of Canada, Export Development Canada, and Canada Mortgage and Housing Corporation; foreign exchange revenues; and other revenues, primarily from the sale of goods and services. Other revenues were up $3.1 billion, or 26.0 per cent, primarily reflecting the $2.6-billion net gain the Government realized by selling its remaining shares in Petro-Canada, as well as higher profits from Crown corporations (up $0.6 billion). In contrast, foreign exchange revenues were down $0.9 billion, due to the appreciation in the value of the Canadian dollar.

The revenue ratio—budgetary revenues as a percentage of GDP—represents an approximate measure of the overall federal "tax burden" in that it compares the total of all federal revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 15.4 per cent in 2004–05. It has been relatively stable since 2001–02, but is down significantly from an average ratio of 17.0 per cent over the period 1996–97 to 2000–01. This decline was primarily due to the tax reduction measures announced in the February 2000 budget and the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, which significantly reduced personal and corporate income taxes and EI premium rates.

It should be noted that some components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans. As a result, this ratio overstates the effective tax burden. In addition, the nominal income estimates are subject to annual revision by Statistics Canada, which has resulted in changes in this ratio once revised data are incorporated. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

The figures in Table 3 are presented on a "net" basis, reflecting the way in which revenues and expenses are presented to Parliament in the Government's annual budget. As a result, the Canada Child Tax Benefit is netted against personal income tax revenues. Departmental revenues that are levied for specific services, such as the contract costs of policing services in provinces, are netted against expenses, as such revenues are credited to the department in accordance with parliamentary authority. Revenues of consolidated Crown corporations are netted against their total expenses. This classification has the effect of reducing both revenues and expenses but has no impact on the budgetary balance. Table 4 shows the impact of "grossing up" budgetary revenues for these adjustments. In 2004–05, they amounted to $13.2 billion, up $0.9 billion from the previous fiscal year. The largest component is the Canada Child Tax Benefit, amounting to $8.7 billion in 2004–05, up 7.8 per cent from 2003–04. As a result, gross budgetary revenues were $211.7 billion in 2004–05, up 6.6 per cent from 2003–04.

Table 4

Reconciliation Between Net and Gross Budgetary Revenues

	2003–04	2004–05	Net change	
		($ millions)		(%)
Net budgetary revenues	**186,207**	**198,420**	**12,212**	**6.6**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	8,062	8,688	626	7.8
Revenues netted against program expenses	3,076	3,044	-32	-1.0
Revenues of consolidated Crown corporations	1,201	1,506	304	25.3
Net adjustment	12,340	13,238	899	7.3
Gross budgetary revenues	**198,547**	**211,658**	**13,111**	**6.6**

Note: Numbers may not add due to rounding.

Total Expenses

Total expenses consist of two components—public debt charges and program expenses. In 2004–05 total expenses amounted to $196.8 billion, up $19.7 billion, or 11.1 per cent, from 2003–04 (Table 5). Public debt charges declined by $1.7 billion, or 4.6 per cent, while program expenses advanced $21.3 billion, or 15.1 per cent. Approximately 60 per cent of this increase (or $12.6 billion) was due to increases in transfers to other levels of government.

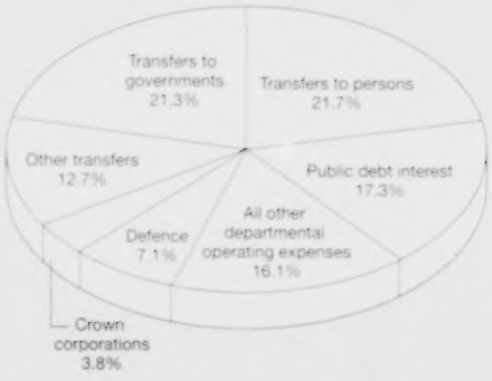
Total expenses for 2004–05 were $3.9 billion, or 2.0 per cent, higher than estimated in the February 2005 budget.

Major transfers to persons, consisting of elderly benefits and EI benefits, and major transfers to other levels of government (Canada Health and Social Transfer, fiscal arrangements and Alternative Payments for Standing Programs), are the two largest components of federal expenses, each representing just over 21 per cent of total spending. This is followed by public debt charges at 17.3 per cent, and other departmental and agency operating expenses at 16.1 per cent. There has been a shift in the composition of total expenses since the early 1990s. Public debt charges was the largest component for most of the 1990s, given the increase in the stock of interest-bearing debt and high average effective interest rates on that stock. With the elimination of the deficit, eight consecutive surpluses and a reduction in interest rates, its share has fallen over 14 percentage points from a high of nearly 32 per cent in 1996–97.

The expense ratio—total expenses as a percentage of budgetary revenues—stood at 99.2 per cent in 2004–05, up 4.1 percentage points from 2003–04. An expense ratio of less than 100 means that revenues exceed expenses, resulting in a surplus. Since the federal government first recorded a surplus in 1997–98, the expense ratio has been less than 100. This is in sharp contrast to the previous 27 years, in which revenues did not cover expenses, requiring the borrowing of the difference. The increase in the ratio since 2000–01 reflects the combination of the impact of the 2000 tax reductions and the introduction of new programs.

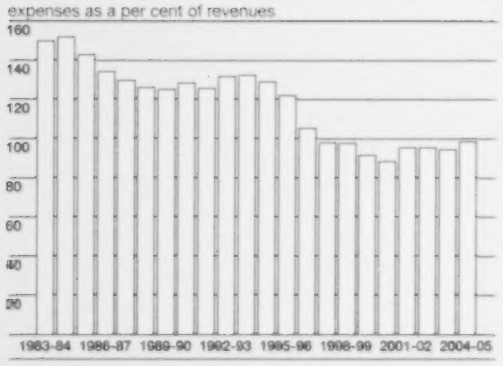
Public debt charges declined by $1.7 billion, or 4.6 per cent, to $34.1 billion in 2004–05, reflecting the impact of a decline in the stock of interest-bearing debt, along with a decline in the average effective interest rate on that debt.

Composition of Net Expenses for 2004–05



Source: *Public Accounts of Canada*.

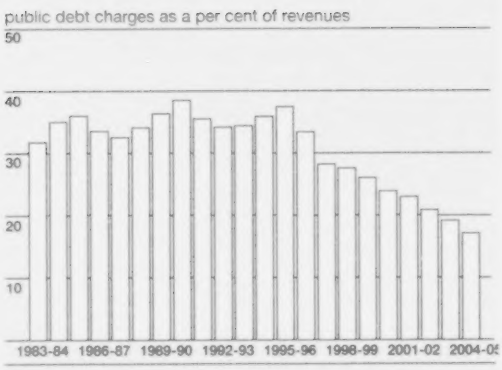
Expense Ratio



Source: Department of Finance.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 5.5 per cent in 2004–05, compared to 5.8 per cent in 2003–04. The average effective interest rate was 5.0 per cent on unmatured debt, compared to 5.3 per cent in 2003–04. In contrast, the average effective interest rate on pension and other accounts was 6.9 per cent, up 0.1 percentage points from 2003–04.
- The stock of total interest-bearing debt decreased by $5.9 billion, from $621.1 billion in 2003–04 to $615.3 billion in 2004–05. The stock of market debt declined by $4.8 billion to $435.5 billion, while liabilities to pension and other accounts decreased by $1.1 billion to $179.8 billion.

Interest Ratio



Source: Department of Finance.

The interest ratio—public debt charges as a percentage of budgetary revenues—declined from 19.2 per cent in 2003–04 to 17.2 per cent in 2004–05. This ratio means that, in 2004–05, the Government spent just over 17 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of about 39 cents in 1990–91 and is the lowest this ratio has been since the late 1970s. This is money that must be paid to meet the Government's ongoing obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Program expenses amounted to $162.7 billion in 2004–05, an increase of $21.3 billion, or 15.1 per cent, from 2003–04. Increases were recorded in all major components, primarily reflecting the impact of previous budget measures.

Approximately half of the $21.3-billion increase was due to one-time spending, including:

- $4.3 billion for the Wait Time Reduction Fund;
- $2.8 billion for the Offshore Revenues Accords;
- $2.3 billion for Atomic Energy of Canada Limited (AECL) environmental liabilities;
- $700 million for early learning and child care; and
- $500 million for medical equipment.

Major transfer payments to persons increased by $0.7 billion, or 1.6 per cent.

- Elderly benefits consist of Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Allowance payments. Total benefits were up $1.0 billion, or 3.6 per cent, in 2004–05, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- EI benefits consist of regular benefits, special benefits (sickness, maternity, paternity, adoption and fishing) and labour market adjustment benefits. Total benefits decreased by $0.3 billion in 2004–05. The decline in benefit payments was attributable to a decrease in regular benefits, which is in line with improvements in the labour market.

Table 5
Total Expenses

	2003–04	2004–05	Net change	
		($ millions)		(%)
Transfers payments				
Major transfers to persons				
Elderly benefits	26,902	27,871	969	3.6
Employment insurance benefits	15,058	14,748	-310	-2.1
Total	41,960	42,619	659	1.6
Major transfers to other levels of government				
Support for health and other social programs	20,341	23,081	2,740	13.5
Canada Health and Social Transfer supplement	2,000		-2,000	
Wait Times Reduction Fund		4,250	4,250	
Medical Equipment Fund		500	500	
Early learning and child care		700	700	
National Immunization Fund	400		-400	
Fiscal arrangements and other transfers	9,351	13,340	3,989	42.7
Offshore Revenues Accords		2,830	2,830	
Alternative Payments for Standing Programs	-2,700	-2,746	-46	1.7
Total	29,392	41,955	12,563	42.7
Subsidies and other transfers[1]	22,964	25,001	2,037	8.9
Total transfer payments	94,316	109,575	15,259	16.2
Other program expenses				
Crown corporations				
Canada Mortgage and Housing Corporation	2,092	2,072	-20	-0.9
Canadian Broadcasting Corporation	1,066	1,037	-29	-2.7
Other cultural agencies	539	618	79	14.6
Canadian Air Transport Security Authority	351	501	150	42.6
Other	1,316	3,173	1,857	141.1
Total	5,365	7,401	2,037	38.0
Defence	12,449	13,924	1,475	11.8
All other departments and agencies	29,225	31,772	2,547	8.7
Total other program expenses	47,039	53,097	6,057	12.9
Net program expenses	**141,355**	**162,672**	**21,316**	**15.1**
Public debt charges	35,769	34,118	-1,651	-4.6
Net expenses	**177,124**	**196,790**	**19,665**	**11.1**

[1] See Table 6 for details.

Note: Numbers may not add due to rounding.

Major transfer payments to other levels of government include the Canada Health Transfer (CHT), the Canada Social Transfer (CST), fiscal arrangements (equalization, transfers to the territories, as well as a number of smaller transfer programs), transfers under the Offshore Revenues Accords, and Alternative Payments for Standing Programs. Transfers increased by $12.6 billion, or 42.7 per cent, in 2004–05, following a decrease of $1.3 billion, or 4.1 per cent, in 2003–04.

- The CHT and CST—block-funded transfers—support health care, post-secondary education, social assistance and social services, including early childhood development. These programs provide support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. As part of the First Ministers' Meeting on health in September 2004, the Government provided the provinces and territories with an additional $5.75 billion for health in 2004–05, including $4.25 billion for a Wait Times Reduction Fund, $1.0 billion to close the short-term "Romanow gap," and $0.5 billion for medical equipment. In addition, the 2005 budget provided $0.7 billion to provinces and territories for early learning and child care programs.
- Total entitlements under fiscal arrangements and other transfers increased by $4.0 billion to $13.3 billion in 2004–05. Under the equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide their residents with public services reasonably comparable to those in other provinces without having to resort to higher-than-average taxation. As part of the First Ministers' Meeting on equalization and Territorial Formula Financing in October 2004, the Government provided provinces and territories with an incremental $1.5 billion. Most of the remaining difference in fiscal arrangements was attributable to the recording of receivables in 2003–04 with respect to equalization overpayments in previous years, which depressed equalization entitlements in that year.
- The Offshore Revenues Accords, signed in February 2005, are designed to provide the provinces of Nova Scotia and Newfoundland and Labrador with additional payments to provide 100-per-cent offset against reductions in equalization payments resulting from offshore resource revenues. Budget 2005 provided the provinces with a minimum commitment of $2.8 billion under these agreements, all of which has been expensed in 2004–05.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

Subsidies and other transfers advanced by $2.0 billion, or 8.9 per cent (Table 6). The increase in this component was attributable to transfers to foundations included in Budget 2005, as well as new policy initiatives announced in previous budgets, including a commitment to increase Canada's international assistance by 8 per cent per year, increased funding for the federal granting councils, and increased support for the development and commercialization of environmental technologies.

Table 6
Subsidies and Other Transfers

	2003–04	2004–05	Net change	
		($ millions)		(%)
Agriculture and Agri-Food				
BSE recovery program	1,401	1,488	87	6.2
Other	2,519	1,264	-1,255	-49.8
Foreign Affairs and International Trade	2,683	3,408	725	27.0
Health Canada				
First Nations and Inuit health	702	779	77	11.0
Canadian Institutes of Health Research	647	705	58	8.9
Primary Health Care Transition Fund	209	211	2	0.8
Grant to Ontario: SARS	330		-330	
Other	576	381	-194	-33.7
Human Resources and Skills Development				
Student assistance programs	804	759	-46	-5.7
Labour market programs	735	500	-235	-32.0
Canadian Council on Learning	85		-85	
Other	407	358	-50	-12.2
Indian Affairs and Northern Development	4,794	4,934	139	2.9
Industry/regional agencies/granting councils				
Technology Partnerships Canada	312	304	-8	-2.5
Infrastructure Canada	334	398	64	19.1
Regional agencies	761	563	-199	-26.1
Natural Sciences and Engineering Research Council of Canada/Social Sciences and Humanities Research Council of Canada	1,134	1,263	129	11.4
Other	492	377	-114	-23.2
Canada Health infoway	100		-100	
Genome Canada		225	225	
Green Municipal Fund		300	300	
Sustainable Development Technology Canada	250	200	200	-20.0
Other	3,687	6,584	2,897	78.6
Total	**22,964**	**25,001**	**2,037**	**8.9**

Note: Numbers may not add due to rounding.

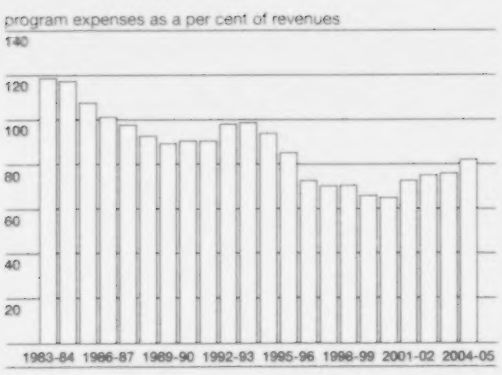
Other program expenses—total program expenses less transfers—consist of expenses related to Crown corporations, and operating expenses of departments and agencies, including National Defence. These expenses amounted to $53.1 billion in 2004–05, up $6.1 billion, or 12.9 per cent, from 2003–04. Within this component:

- Expenses related to Crown corporations were up by $2.0 billion to $7.4 billion in 2004–05. This component includes appropriations to consolidated Crown corporations (those Crown corporations that rely on government funding as their principal source of revenue). The increase in Crown corporation expenses was due mainly to a $2.3-billion expense recorded by AECL for environmental liabilities, reflecting changes in its decommissioning plan and underlying assumptions.
- Defence expenses increased by $1.5 billion, or 11.8 per cent, primarily reflecting incremental annual funding to strengthen Canada's military.
- All other departmental and agency expenses increased by $2.5 billion, or 8.7 per cent, due to higher operating costs as well as previous budget measures.

The program share—program expenses as a percentage of budgetary revenues—amounted to 82.0 per cent in 2004–05, up from 75.9 per cent in 2003–04.

The above numbers are presented on a "net" basis, as discussed in the previous section, "Budgetary Revenues." Gross expenses are $13.2 billion higher than net expenses, as shown in Table 7.

Program Share



Source: Department of Finance.

Table 7

Reconciliation Between Net and Gross Expenses

	2003–04	2004–05	Net change	
		($ millions)		(%)
Net expenses	**177,124**	**196,790**	**19,665**	**11.1**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	8,062	8,688	626	7.8
Revenues netted against program expenses	3,076	3,044	-32	-1.0
Revenues of consolidated Crown corporations	1,201	1,506	304	25.3
Net adjustment	12,340	13,238	899	7.3
Gross expenses	**189,464**	**210,028**	**20,564**	**10.9**

Note: Numbers may not add due to rounding.

The Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Debt

The budgetary balance is the most comprehensive measure of the federal government's fiscal results. It is presented on a full accrual basis of accounting, recording government liabilities when they are incurred, regardless of when the cash payment is made, and recording tax revenues when earned, regardless of when the cash is received.

In contrast, the financial source/requirement measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. It differs from the budgetary balance in that it includes cash transactions in loans, investments and advances, federal employees' pension accounts, other specified purpose accounts, foreign exchange activities, and changes in other financial assets, liabilities and non-financial assets. These activities are included as part of non-budgetary transactions. The conversion from full accrual to cash accounting is also reflected in non-budgetary transactions.

Non-budgetary transactions in 2004–05 resulted in a net source of funds amounting to $3.2 billion, compared to a requirement of $2.8 billion in 2003–04. This turnaround largely reflects a change in the timing of the recognition and settlement of liabilities over the two years. In 2004–05, significant liabilities were recorded for which payment will not occur until future periods, such as $2.8 billion for the Offshore Revenues Accords and $2.3 billion for AECL's environmental liabilities. In contrast, in 2003–04 significant payments were made to settle liabilities recorded in prior years, such as the 2003 Canada Health and Social Transfer supplement ($2.5 billion) and the 2003 Medical Equipment Trust ($1.5 billion). The increase in cash inflows arising from accounts payable and accrued liabilities was partially offset by increased requirements for other investing activities, primarily for increased loans under the Canada Student Loans Program, and increased requirements relating to the transfer of the Government's holdings in the Canada Pension Plan to the Canada Pension Plan Investment Board.

With a budgetary surplus of $1.6 billion and a net source from non-budgetary transactions of $3.2 billion, there was a financial source of $4.8 billion in 2004–05, compared to a source of $6.2 billion in 2003–04 (Table 8).

With this financial source, the Government retired $4.8 billion of its market debt and increased its cash balances by $49 million. Cash balances at March 31, 2005, stood at $20.6 billion.

Total liabilities consist of interest-bearing debt and accounts payable and accrued liabilities. Interest-bearing debt includes market debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2005, interest-bearing debt amounted to $615.3 billion, down $5.9 billion from a year earlier (Table 9). Accounts payable and accrued liabilities amounted to $90.5 billion, up $10.5 billion from 2003–04 due to previous budget measures and increased provisions for liabilities. As a result, total liabilities at March 31, 2005, stood at $705.7 billion, up $4.6 billion from the previous year.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, including tax receivables, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Financial assets totalled $151.0 billion at March 31, 2005, up $6.2 billion from March 31, 2004. Increases were recorded in cash and accounts receivable (up $5.4 billion) and in loans, investments and advances (up $4.3 billion) while net assets in foreign exchange accounts declined by $3.4 billion. The latter primarily reflects revaluation losses due to appreciation of the Canadian dollar. As a result, net debt stood at $554.7 billion at March 31, 2005, down $1.6 billion from March 31, 2004, and $54.2 billion below the peak of $609 billion at March 31, 1997. As a percentage of GDP, net debt dropped to 43.0 per cent in 2004–05, down 30.9 percentage points from its peak of 73.9 per cent in 1995–96. This is the ninth consecutive year in which the net debt-to-GDP ratio has declined.

Table 8

Budgetary Balance, Financial Source/Requirement and Net Financing Activities

	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03	2003–04	2004–05
				($ billions)				
Surplus for the year	**2.1**	**2.8**	**13.1**	**20.2**	**7.0**	**7.0**	**9.1**	**1.6**
Non-budgetary transactions								
Pensions and other accounts								
Public sector pensions (net)	3.3	5.0	5.9	0.8	-2.3	-1.2	1.9	2.0
Canada Pension Plan	0.5	1.2	0.8	0.2	0.4	0.3	0.4	-4.7
Other	0.9	1.1	0.8	2.2	0.9	1.2	0.4	1.6
Total	4.6	7.3	7.6	3.2	-1.0	0.3	2.6	-1.1
Capital investing activities	-3.3	-3.7	-3.8	-3.8	-4.4	-4.8	-4.4	-4.5
Other investing activities	2.8	3.4	3.1	0.4	1.5	0.5	-2.4	-4.3
Other activities								
Accounts payable, receivable, accruals and allowances	4.7	-1.1	-7.6	-2.3	-4.2	-1.9	-6.8	5.9
Foreign exchange activities	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8	-1.8	3.1	4.6	3.4
Amortization of tangible capital assets	2.3	2.3	2.3	2.3	2.6	3.3	3.5	3.7
Total other activities	4.9	-4.5	-12.2	-8.8	-3.4	4.6	1.4	13.0
Total non-budgetary transactions	9.0	2.4	-5.3	-8.9	-7.4	0.6	-2.8	3.2
Financial source/requirement	**11.1**	**5.2**	**7.9**	**11.3**	**-0.3**	**7.6**	**6.2**	**4.8**
Net change in financing activities								
Marketable bonds	15.8	9.6	-0.9	1.0	-1.1	-5.6	-9.5	-12.2
Treasury bills	-23.1	-15.4	2.9	-11.2	5.5	10.4	9.0	13.8
Canada Savings Bonds	-2.7	-2.1	-1.2	-0.4	-2.3	-1.4	-1.3	-2.3
Other	0.4	1.7	-4.9	0.5	-6.2	-5.9	-0.4	-4.1
Total	-9.6	-6.2	-4.0	-10.0	-4.1	-2.5	-2.2	-4.8
Change in cash balances	1.5	-1.0	3.8	1.3	-4.4	5.1	4.1	0.0
Cash at end of year	**11.7**	**10.7**	**14.5**	**15.8**	**11.4**	**16.5**	**20.5**	**20.6**

Note: Numbers may not add due to rounding.

Non-financial assets, consisting of tangible capital assets, inventories and prepaid expenses, amounted to $54.9 billion at March 31, 2005, up marginally by $48 million from March 31, 2004.

With total liabilities of $705.7 billion, financial assets of $151.0 billion and non-financial assets of $54.9 billion, the federal debt (accumulated deficit) stood at $499.9 billion at March 31, 2005, down a total of $1.6 billion from 2003–04 and $63.0 billion from its peak in 1996–97. The decline in federal debt between 2003–04 and 2004–05 was largely attributable to the decrease in interest-bearing debt and an increase in financial assets.

Table 9

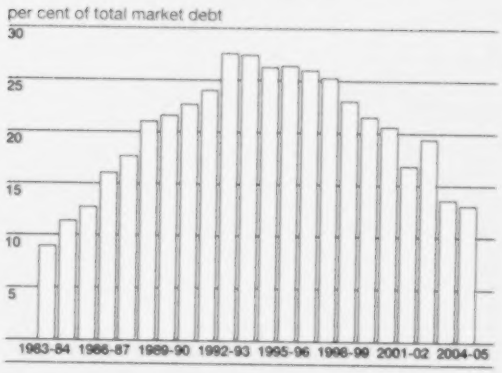
Outstanding Debt at Year-End

	1997–98	1998–99	1999–00	2000–01	2001–02	2002–03	2003–04	2004–05
				($ billions)				
Liabilities								
Accounts payable and accrued liabilities	81.2	83.7	81.1	87.2	81.5	79.4	80.0	90.5
Interest-bearing debt								
Unmatured debt	469.2	463.0	459.0	449.0	444.9	442.4	440.2	435.5
Pension and other accounts	160.9	168.2	175.8	179.0	177.9	178.3	180.9	179.8
Total	630.1	631.2	634.8	628.0	622.8	620.7	621.1	615.3
Total liabilities	711.3	714.9	715.8	715.1	704.3	700.1	701.1	705.7
Financial assets								
Cash and accounts receivable	55.2	55.9	61.0	67.0	59.8	62.6	70.9	76.3
Foreign exchange accounts	29.0	34.7	41.5	50.3	52.0	49.0	44.3	40.9
Loans, investments and advances	19.2	17.8	18.4	21.6	21.6	23.7	29.5	33.9
Total financial assets	103.3	108.3	120.9	138.8	133.4	135.3	144.8	151.0
Net debt	**607.9**	**606.6**	**595.0**	**576.3**	**570.9**	**564.8**	**556.3**	**554.7**
Non-financial assets								
Tangible capital assets	40.2	41.5	42.9	44.2	45.7	47.0	47.7	48.2
Inventories	6.2	6.3	6.5	6.6	6.4	6.1	6.1	5.5
Prepaid expenses	0.9	0.9	0.9	0.9	1.2	1.1	0.9	1.1
Total non-financial assets	47.2	48.7	50.2	51.7	53.4	54.2	54.8	54.9
Federal debt (accumulated deficit)	**560.7**	**557.9**	**544.7**	**524.6**	**517.5**	**510.6**	**501.5**	**499.9**

Note: Numbers may not add due to rounding.

Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $56.9 billion at the end of March 2005, representing 13.1 per cent of the Government's total market debt. This is down from the end of March 2004, when foreign holdings stood at $60.0 billion, or 13.6 per cent, of total market debt.

Foreign Holdings of Government of Canada Debt



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates

This section compares the actual outcome for the major components of the budgetary balance for 2004–05 to the estimates presented in the February 2005 budget. The Government targeted a balanced budget or better for 2004–05 in the February 2005 budget. Under the Debt Repayment Plan, the fiscal target for each year is based on:

- Using the average of private sector economic forecasts for budget-planning purposes.
- Including an annual Contingency Reserve to cover risks arising from unpredictable events and unavoidable inaccuracies in the economic and fiscal models used to translate the economic assumptions into detailed budget forecasts. It is not a source of funding for new policy initiatives. If not needed, it is used to reduce the federal debt.
- Adding an extra degree of economic prudence to provide further assurance against falling back into deficit. As is the normal practice, no additional prudence was added in the February 2005 budget for 2004–05, given that the fiscal year was nearly over.

After accounting for the fiscal impact of the new spending initiatives, the February 2005 budget estimated a surplus of $3.0 billion for 2004–05. This amount was allocated to the Contingency Reserve. The final audited budgetary surplus for 2004–05 was $1.6 billion.

Most of this variance was attributable to higher program expenses, up $4.5 billion from that estimated in the February 2005 budget. The higher expenses primarily relate to increased transfers to other levels of government and increased assistance to the agricultural sector. These higher expenses were partially offset by a $2.6-billion increase in budgetary revenues, reflecting stronger-than-expected receipts in the final quarter of the 2004–05 fiscal year.

Within program expenses, EI benefits were $0.5 billion lower than expected, reflecting stronger employment gains in the final quarter of 2004–05, while elderly benefits were marginally lower ($0.1 billion). Major transfers to other levels of government were $2.9 billion higher than expected, due largely to the recording in 2004–05 of the entire $2.8-billion transfer under the February 2005 Offshore Revenues Accords. At the time of the February 2005 budget, it was the Government's intention to expense this liability in annual instalments, consistent with the intent of the agreements. However, after further consideration and discussions with the Auditor General, the Government concluded that, on balance, the evidence supports expensing the entire transfer in 2004–05.

Other expenses were $2.3 billion higher than forecast due to the $1-billion agricultural assistance package announced in March 2005 and increased provisions for liabilities, including AECL environmental liabilities.

Public debt charges were $0.6 billion lower than estimated, due to lower effective interest rates.

Information received after finalizing the estimates for the February 2005 budget indicated that some components of revenues were higher than expected. Corporate income tax revenues were $1.5 billion greater due to higher-than-expected year-end settlement payments from the manufacturing and energy sectors, which were received in February and March. Higher net gains from Crown corporations and other miscellaneous revenues explain most of the $1.2-billion increase in other revenues. The final outcome for 2004–05 indicates that the revenue yield was higher than expected at the time of the February 2005 budget.

Table 10

Comparison of Actual Outcomes to February 2005 Budget

	Actual	2005 budget	Difference
		($ billions)	
Budgetary revenues			
Personal income tax	89.8	89.6	0.2
Corporate income tax	30.0	28.4	1.5
Other income tax	3.6	3.6	0.0
Excise taxes and duties	42.9	43.4	-0.6
Employment insurance premium revenues	17.3	17.1	0.2
Other revenues	14.9	13.8	1.2
Total	198.4	195.8	2.6
Program expenses			
Major transfers to persons			
Elderly benefits	27.9	28.0	-0.1
Employment insurance benefits	14.7	15.3	-0.5
Major transfers to other levels of government			
Canada Health and Social Transfer	28.5	28.5	0.0
Fiscal arrangements	16.2	13.3	2.9
Alternative Payments for Standing Programs	-2.7	-2.7	0.0
All other expenses	78.1	75.8	2.3
Total	162.7	158.1	4.5
Public debt charges	34.1	34.7	-0.6
Budgetary outcome/estimate	**1.6**	**3.0**	**-1.4**

Note: Numbers may not add due to rounding.

Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada

To the Minister of Finance:

The accompanying condensed statements of operations and accumulated deficit, financial position, change in net debt and cash flow are derived from the complete financial statements of the Government of Canada as at March 31, 2005, and for the year then ended on which I expressed an opinion without reservation in my Report to the House of Commons dated August 31, 2005.

For more complete information, readers should refer to my Report, which will be included in Volume I of the *Public Accounts of Canada 2005*, expected to be tabled in the House of Commons later this year.

The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the Government. My responsibility, in accordance with the applicable Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants, is to report on the condensed financial statements.

In my opinion, the accompanying condensed financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria described in the Guideline referred to above.

Since these are condensed financial statements, readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the Government's financial position, results of operations and cash flow, reference should be made to the related complete financial statements, which will also be included in Volume I of the *Public Accounts of Canada 2005*.

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
August 31, 2005

Condensed Financial Statements of the Government of Canada

The fundamental purpose of these condensed financial statements is to provide an overview of the financial affairs and resources for which the Government is responsible under authority granted by Parliament. Responsibility for the integrity and objectivity of these statements rests with the Government.

These financial statements are extracted and condensed from the audited financial statements included in Section 2 of Volume I of the *Public Accounts of Canada 2005*, which are expected to be tabled in Parliament later this year. As these condensed financial statements are, by their nature, summarized, they do not include all disclosure required for financial reporting by governments in Canada. Readers interested in the disclosure of more detailed data should refer to the audited financial statements in the Public Accounts.

Table 11

Government of Canada
Condensed Statement of Operations and Accumulated Deficit for the Year Ended March 31, 2005

	2005		2004
	Budget[1]	Actual	Actual
		($ millions)	
Revenues			
Income tax	125,200	132,037	123,530
Other taxes and duties	41,700	42,857	41,365
Employment insurance premiums	17,000	17,307	17,546
Other revenues	16,900	19,457	16,106
Total revenues	***200,800***	***211,658***	***198,547***
Expenses			
Transfer payments			
Old age security and related payments	27,900	27,871	26,902
Other levels of government	30,600	41,955	29,392
Employment insurance benefits	15,700	14,748	15,058
Other transfer payments	32,800	33,689	31,026
Total transfer payments	*107,000*	*118,263*	*102,378*
Other program expenses	54,400	57,647	51,317
Total program expenses	***161,400***	***175,910***	***153,695***
Public debt charges	35,400	34,118	35,769
Total expenses	***196,800***	***210,028***	***189,464***
Annual surplus	**4,000**[2]	**1,630**	**9,083**
Accumulated deficit, beginning of year	501,500[3]	501,493	510,576
Accumulated deficit, end of year	**497,500**	**499,863**	**501,493**

[1] Derived from Budget 2004 and adjusted to a gross basis.

[2] Budget 2004 disclosed the budgetary surplus as $4 billion before deducting reserves for contingency ($3 billion) and economic prudence ($1 billion).

[3] Adjusted to the actual closing amount of previous year.

Table 12

Government of Canada
Condensed Statement of Financial Position
as at March 31, 2005

	2005	2004
	($ millions)	
Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	90,473	79,964
Interest-bearing debt		
Unmatured debt	435,460	440,231
Pension and other liabilities	179,808	180,898
Total interest-bearing debt	*615,268*	*621,129*
Total liabilities	***705,741***	***701,093***
Financial assets		
Cash and accounts receivable	76,281	70,921
Foreign exchange accounts	40,871	44,313
Loans, investments and advances	33,860	29,548
Total financial assets	***151,012***	***144,782***
Net debt	***554,729***	***556,311***
Non-financial assets		
Tangible capital assets	48,207	47,745
Other	6,659	7,073
Total non-financial assets	***54,866***	***54,818***
Accumulated deficit	**499,863**	**501,493**

Table 13

Government of Canada
Condensed Statement of Change in Net Debt
for the Year Ended March 31, 2005

	2005		2004
	Budget[1]	Actual	Actual
		($ millions)	
Net debt, beginning of year	**556,300**[2]	**556,311**	**564,816**
Change in net debt during the year			
Annual surplus	(4,000)[3]	(1,630)	(9,083)
Acquisition of tangible capital assets	4,600	4,619	4,535
Amortization of tangible capital assets	(3,100)	(3,696)	(3,502)
Other		(875)	(455)
Net decrease in net debt	(2,500)	(1,582)	(8,505)
Net debt, end of year	**553,800**	**554,729**	**556,311**

[1] Derived from Budget 2004.

[2] Adjusted to the actual closing amount of previous year.

[3] Budget 2004 disclosed the budgetary surplus as $4 billion before deducting reserves for contingency ($3 billion) and economic prudence ($1 billion).

Table 14

Government of Canada
Condensed Statement of Cash Flow
for the Year Ended March 31, 2005

	2005	2004
	($ millions)	
Cash provided by operating activities		
Annual surplus	1,630	9,083
Items not affecting cash	4,508	4,031
	6,138	**13,114**
Cash used for capital investment activities	**(4,475)**	**(4,444)**
Cash provided by (used for) investing activities	**3,157**	**(2,425)**
Total cash generated	***4,820***	***6,245***
Cash used to repay unmatured debt	**(4,771)**	**(2,185)**
Net increase in cash	**49**	**4,060**
Cash at beginning of year	20,546	16,486
Cash at end of year	**20,595**	**20,546**

Notes to the Condensed Financial Statements

1. Significant Accounting Policies

The Government of Canada reporting entity includes all departments, agencies, corporations and funds which are owned or controlled by the Government and which are accountable to Parliament. The financial activities of all these entities are consolidated in these statements, except for enterprise Crown corporations and other government business enterprises, which are not dependent on the Government for financing their activities. These corporations are reported under the modified equity basis of accounting. The Canada Pension Plan is excluded from the reporting entity as it is under the joint control of the Government and participating provinces.

The Government accounts for transactions on an accrual basis. Financial assets recorded on the Condensed Statement of Financial Position can provide resources to discharge liabilities or finance future operations and are recorded at the lower of cost or net realizable value. Non-financial assets cannot normally be converted into cash to finance future operations without disrupting government operations; they are recorded at cost less accumulated amortization. Liabilities are recorded at the estimated amount ultimately payable, with pension and other similar benefits being determined on an actuarial basis. Valuation allowances are established for loan guarantees, concessionary and sovereign loans, and other obligations.

Some amounts in these statements are based on estimates and assumptions made by the Government. By their nature, such estimates are subject to measurement uncertainty, although all of them are believed to be reasonable.

2. Contractual Obligations

Contractual obligations that will materially affect the level of future expenses include transfer payment agreements, acquisitions of goods and services, operating leases and funding of international organizations. At March 31, 2005, contractual obligations amounted to approximately $63 billion ($56 billion in 2004).

3. Contingent Liabilities

Guarantees by the Government amount to $68 billion ($71 billion in 2004) net of any recorded allowance. In addition, there are a number of contaminated sites where the Government could be obligated to incur costs. There are thousands of claims and pending and threatened litigation cases against the Government; the total amount claimed in these instances is significant but the final outcome is not determinable. Where cases are likely to be lost and an estimate of loss can be made, an amount is recorded in the financial statements. Insurance in force relating to self-sustaining insurance programs operated by three enterprise Crown corporations amounted to approximately $719 billion ($688 billion in 2004). The Government expects that it will not incur any costs to cover insurance claims under these programs.

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2004-2005

Canada

Note préliminaire
Dans la présente publication, les symboles suivants sont utilisés pour représenter des sommes d'argent :
M$ pour millions de dollars et G$ pour milliards de dollars.

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada (2005)
Tous droits réservés

Toute demande de permission pour reproduire ce document doit être adressée à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada.

On peut obtenir des exemplaires de ce document en s'adressant au :

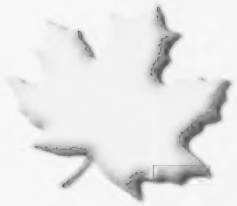
Centre de distribution
Ministère des Finances Canada
Pièce P-135, tour Ouest
300, avenue Laurier Ouest
Ottawa (Ontario) K1A 0G5
Téléphone : (613) 943-8665
Télécopieur : (613) 996-0901

Prix : 16 $ (incluant la TPS)
(Ce prix inclut le document intitulé *Tableaux de référence financiers.*)

Ce document est diffusé gratuitement sur Internet à l'adresse suivante :
www.fin.gc.ca

This document is also available in English.

N° de cat. : F1-25/2005F
ISBN 0-660-97072-4



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2004-2005

Le gouvernement du Canada a affiché un excédent budgétaire de 1,6 milliard de dollars en 2004-2005, et ce, pour un huitième exercice consécutif, après 27 années de déficits de suite. Ces 1,6 milliard de dollars ont tous servi à réduire la dette fédérale.

Grâce aux excédents budgétaires qui se succèdent depuis 1997-1998, il a été possible de retrancher 63,0 milliards de dollars à la dette fédérale (déficit accumulé), qui s'établit maintenant à 499,9 milliards après avoir culminé à 562,9 milliards en 1996-1997. En tenant compte de l'ensemble des administrations publiques[1], l'Organisation de coopération et de développement économiques estime que le Canada a été le seul pays du Groupe des Sept (G7) à enregistrer un excédent en 2004.

La dette fédérale exprimée en proportion de l'économie se situait à 38,7 % en 2004-2005, en baisse de 29,7 points de pourcentage par rapport au sommet de 68,4 % atteint en 1995-1996. Le Canada a fait des progrès plus marqués que tout autre pays du G7 en ce qui concerne la réduction du fardeau de la dette. Au milieu des années 1990, le Canada venait au deuxième rang des pays du G7 au chapitre de l'endettement; or, en 2004, le fardeau de la dette nette au Canada était le plus bas pour l'ensemble des administrations publiques.

Cette réduction de la dette fédérale est importante à bien des égards. La réduction de la dette fédérale depuis 1997-1998 s'est traduite par des économies de plus de 3 milliards de dollars par

[1] Y compris les gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux, et les administrations locales, ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec.

Ministère des Finances Canada
Department of Finance Canada

année en paiements d'intérêt. Ces économies peuvent maintenant servir à financer des programmes et services importants. En réduisant le fardeau de sa dette, la situation financière du Canada est aussi moins vulnérable aux chocs économiques, en particulier les hausses de taux d'intérêt. Le maintien de l'équilibre budgétaire et la réduction constante de la dette ont également redonné au Canada sa cote de crédit AAA sur les marchés financiers. Comme ces réussites établissent la norme dans l'ensemble du pays, tous en profitent – des provinces et des municipalités aux particuliers qui veulent acheter une maison, démarrer une entreprise ou exploiter une ferme.

Le vieillissement de la population canadienne signifie qu'il est essentiel de continuer d'alléger le fardeau de la dette. Le plus important segment de la population active est né pendant le baby-boom, après la Seconde Guerre mondiale, et bon nombre de ces travailleurs approchent de l'âge de la retraite. Il en découlera donc une demande accrue de services publics liés à l'âge, au moment où le nombre de personnes chargées d'exécuter ces programmes diminuera. Plus la dette sera réduite, plus le pays disposera de la marge de manœuvre voulue pour financer ces services et maintenir les niveaux d'imposition les plus bas possibles. Ainsi, le gouvernement du Canada s'est fixé comme objectif à long terme de réduire le ratio de la dette fédérale au produit intérieur brut pour le ramener à 25 % en 2014-2015, soit le niveau qu'il atteignait avant que le gouvernement commence à enregistrer des déficits importants de façon soutenue au début des années 1970. Le gouvernement est actuellement en excellente position pour atteindre cet objectif.

De saines pratiques de gestion budgétaire exigent que le gouvernement se dote des meilleures prévisions possibles sur le plan économique et financier. À cette fin, en septembre dernier, j'ai demandé à M. Tim O'Neill, éminent économiste du secteur privé, d'examiner l'exactitude des prévisions budgétaires du gouvernement du Canada. Cet examen est maintenant terminé. Un exemplaire de ce rapport a été déposé à la Chambre des communes en juin; il est également affiché sur le site Web du ministère des Finances. Ce rapport renferme des recommandations, notamment pour rendre l'information budgétaire plus transparente et améliorer la qualité et l'analyse des données. Le gouvernement convient de toutes les recommandations touchant la transparence et l'analyse des données, et il entend les mettre en œuvre à compter de la mise à jour de l'automne 2005.

Les données financières que l'on retrouve dans le présent rapport reposent sur les résultats vérifiés qui seront présentés de façon plus détaillée dans les *Comptes publics du Canada* de 2005, qui seront déposés à la Chambre des communes cet automne. Elles traitent des dépenses et des revenus du gouvernement pour le dernier exercice (du 1er avril 2004 au 31 mars 2005) ainsi que des facteurs qui ont eu une incidence sur les résultats. En outre, les *Tableaux de référence financiers* ont été mis à jour et comprennent maintenant les données se rapportant à 2004-2005, de même que les révisions historiques des *Comptes économiques et financiers nationaux* que publie Statistique Canada. Ces tableaux font partie intégrante du rapport.

L'honorable Ralph Goodale, C.P., député
Ministre des Finances

TABLE DES MATIÈRES

Points saillants 5

Les revenus budgétaires 10

Les charges totales 13

Le solde budgétaire, les ressources ou besoins financiers et la dette 19

Comparaison des résultats budgétaires réels et des estimations budgétaires 22

Rapport de la vérificatrice générale sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada 25

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada 26

Note aux lecteurs

Le *Rapport financier annuel* présente des chiffres nets, ce qui est conforme aux présentations dans les budgets ainsi que dans les lois de crédits approuvées par le Parlement. Par contre, les *Comptes publics du Canada* de 2005 présentent des chiffres bruts. Cette différence au titre de la classification touche à la fois les revenus budgétaires et les charges de programmes d'un montant correspondant et, ainsi, n'a aucune incidence sur le solde budgétaire. L'incidence de cette différence de classement sur les revenus budgétaires et les charges de programmes est expliquée dans ce rapport.

Le gouvernement présente tous les revenus et toutes les charges selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Pour en savoir davantage sur les politiques comptables du gouvernement, veuillez consulter les « Notes aux états financiers condensés » et les *Comptes publics du Canada* de 2005.

POINTS SAILLANTS

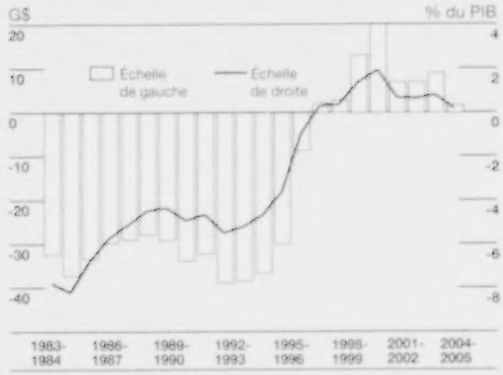
- L'exercice 2004-2005 s'est soldé par un excédent budgétaire de 1,6 milliard de dollars. Il s'agit du huitième excédent fédéral annuel de suite.
- La dette fédérale s'établissait à 499,9 milliards de dollars à la fin de 2004-2005, en baisse de 63,0 milliards par rapport au sommet de 562,9 milliards enregistré en 1996-1997. Le ratio de la dette fédérale au produit intérieur brut (PIB) est ainsi passé à 38,7 %, ce qui représente une baisse marquée par rapport au sommet de 68,4 % atteint en 1995-1996. Ce ratio est à son niveau le plus bas depuis 1983-1984.
- Exprimée en proportion du PIB, la dette contractée sur les marchés, soit les titres émis aux investisseurs sur les marchés du crédit, s'établissait à 33,8 %, après avoir culminé à 58,2 % en 1995-1996.
- Le ratio des revenus au PIB en 2004-2005 était de l'ordre de 15,4 %, légèrement en hausse par rapport aux 15,3 % de 2003-2004. Il a baissé d'environ 1,6 point de pourcentage depuis 2000-2001, en raison principalement des réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.
- Le ratio des charges de programmes au PIB a augmenté, s'élevant à 12,6 % en 2004-2005, en progression par rapport à 11,6 % en 2003-2004, mais il demeure bien en deçà des niveaux enregistrés avant les mesures prises au milieu des années 1990 pour éliminer le déficit.
- Les frais de la dette publique ont diminué de 1,7 milliard de dollars en 2004-2005. Ils représentaient 17,2 % des revenus en 2004-2005, alors qu'ils atteignaient, en 1990-1991, un niveau record de quelque 39 %. La part des revenus affectés aux frais de la dette publique se situe maintenant à son niveau le plus bas depuis la fin des années 1970.

Le solde budgétaire

Un excédent budgétaire de 1,6 milliard de dollars a été enregistré en 2004-2005, ce qui représente une baisse de 7,5 milliards par rapport à l'excédent de 9,1 milliards dégagé en 2003-2004. Les revenus budgétaires ont augmenté de 12,2 milliards de dollars, ou 6,6 %, au cours de la dernière année, sous le coup de la forte croissance des assiettes fiscales applicables et des gains nets provenant de la vente, en septembre 2004, des dernières actions de Petro-Canada que détenait encore le gouvernement fédéral. Les frais de la dette publique ont diminué de 1,7 milliard de dollars, ou 4,6 %, en raison du recul de l'encours de la dette portant intérêt et d'une baisse du taux d'intérêt effectif moyen sur cette dette. Les charges de programmes ont augmenté de 21,3 milliards de dollars, ou 15,1 %. Environ la moitié de cette augmentation, ou 10,6 milliards de dollars, correspond à des dépenses de nature ponctuelle, dont 80 % sont liées à des transferts aux provinces et aux territoires. Abstraction faite de ces charges ponctuelles, les charges de programmes ont progressé de 7,6 %. Les transferts aux provinces et aux territoires (y compris les dépenses permanentes et les dépenses ponctuelles) représentent environ 60 % de l'augmentation des charges de programmes en 2004-2005.

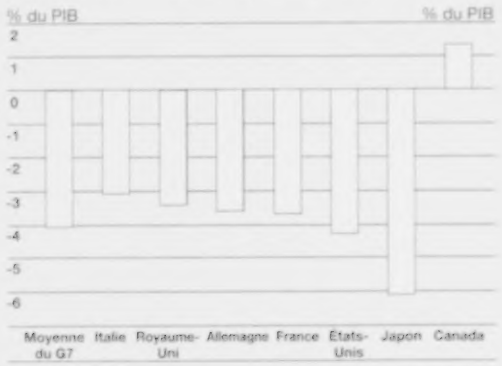
Dans le budget de février 2005, le gouvernement prévoyait un excédent budgétaire de 3,0 milliards de dollars pour 2004-2005, et il a affecté ce montant à la réserve pour éventualités. Ce recul de l'excédent en 2004-2005 par rapport aux prévisions du budget de février 2005 s'explique par des charges de programmes plus importantes que prévu, en partie compensées par des revenus budgétaires eux aussi plus élevés que prévu. Les revenus budgétaires ont été de 2,6 milliards de dollars de plus que prévu, en raison principalement d'une croissance supérieure aux prévisions des revenus provenant de l'impôt sur

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Soldes financiers pour l'ensemble des administrations publiques[1] (2004)



[1] L'OCDE se sert de l'expression « solde financier » dans le sens de « solde budgétaire ».

les bénéfices des sociétés ainsi que d'autres revenus. Les charges de programmes ont été supérieures de 4,5 milliards de dollars à ce qui avait été prévu, principalement en raison d'une hausse des provisions pour l'aide aux agriculteurs et autres obligations, de même qu'un changement comptable au titre des accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières (2,8 milliards de dollars). Lors du dépôt du budget de février 2005, le gouvernement avait l'intention de passer ce passif en charge en versements annuels, conformément à l'esprit des ententes. Toutefois, aux dernières étapes de préparation des états financiers, il a été déterminé de passer en charge la totalité du transfert en 2004-2005.

En l'absence de changements de nature stratégique, le solde budgétaire correspond essentiellement à l'évolution de l'économie et, pour en tenir compte, le solde budgétaire et ses composantes sont souvent présentés en pourcentage du PIB.

L'excédent budgétaire de 1,6 milliard de dollars, ou 0,1 % du PIB, en 2004-2005 représente une amélioration considérable par rapport au déficit de 38,5 milliards, ou 5,3 % du PIB, enregistré en 1993-1994. Exprimé en pourcentage du PIB, le redressement budgétaire réalisé depuis cette date est entièrement attribuable à la diminution des charges (tableau 1). En proportion du PIB, les charges de programmes sont passées de 15,7 % en 1993-1994 à 12,6 % en 2004-2005, et les frais de la dette publique sont passés de 5,5 % en 1993-1994 à 2,6 % en 2004-2005. En revanche, les revenus budgétaires ont diminué, passant de 16,0 % en 1993-1994 à 15,4 % en 2004-2005. L'évolution des ratios des charges de programmes et des revenus budgétaires était attribuable à des mesures stratégiques discrétionnaires. La baisse du ratio des frais de la dette publique est imputable au recul de la dette portant intérêt, en raison du revirement de la situation financière et de la baisse des taux d'intérêt.

Depuis les 11 dernières années, la saine gestion financière est au centre de la stratégie économique du gouvernement. Cette stratégie a mis un terme à près de trois décennies de déficits chroniques, qu'elle a remplacés par huit excédents budgétaires consécutifs, exploit inégalé depuis la Confédération.

Selon les estimations de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) portant sur l'ensemble des administrations publiques[2], le Canada est le seul pays du G7 qui a enregistré un excédent en 2004. Cet excédent est évalué à 1,3 % du PIB comparativement à un déficit moyen de 4,1 % pour les pays du G7. En outre, le Canada devrait demeurer le seul pays du G7 qui affichera un excédent pour l'ensemble des administrations publiques en 2005 et en 2006, selon l'OCDE.

[2] Y compris les gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux, et les administrations locales, ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec.

Tableau 1
Revenus et charges budgétaires

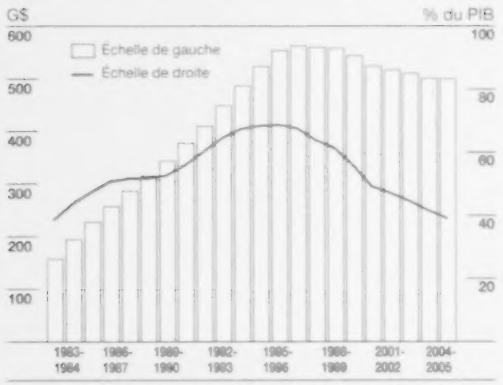
	1993-1994	2004-2005	Variation[1]
		(% du PIB)	
Revenus budgétaires	16,0	15,4	-0,6
Charges de programmes	15,7	12,6	3,1
Frais de la dette publique	5,5	2,6	2,9
Solde budgétaire	-5,3	0,1	5,4

[1] Un chiffre négatif signifie une détérioration du solde, et un chiffre positif, une amélioration du solde.

La dette fédérale

L'excédent de 1,6 milliard de dollars en 2004-2005 a permis de faire passer la dette fédérale, qui correspond aux déficits et excédents annuels accumulés depuis la Confédération, à 499,9 milliards de dollars, soit 63,0 milliards de dollars de moins que le sommet de 562,9 milliards atteint en 1996-1997. Exprimée en proportion du PIB, la dette fédérale s'est établie à 38,7 % en 2004-2005, en baisse par rapport au niveau record de 68,4 % enregistré en 1995-1996. Il s'agit d'une neuvième baisse annuelle consécutive du ratio de la dette fédérale au PIB, qui se situe maintenant à son plus bas niveau depuis 1983-1984. À la fin de 2004-2005, la dette fédérale correspondait à 15 544 $ pour chaque Canadien, ce qui est moins que le montant de 15 742 $ d'une année plus tôt et moins encore que celui de 18 886 $ enregistré à la fin de 1996-1997, le dernier exercice à l'égard duquel le gouvernement fédéral a affiché un déficit.

Dette fédérale (déficit accumulé)



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Dette fédérale (déficit accumulé)

Depuis 2002-2003, les états financiers du gouvernement du Canada sont présentés selon la méthode de la comptabilité d'exercice intégrale. En vertu de la méthode utilisée auparavant, soit la comptabilité d'exercice modifiée, on ne faisait pas de distinction entre la dette nette et le déficit accumulé. Conformément à la nouvelle norme, la dette nette comprend désormais le coût intégral du passif financier, mais elle exclut les actifs non financiers. Le déficit accumulé regroupe ces deux éléments. Il s'agit de la somme de tous les excédents et déficits antérieurs.

La dette fédérale, dont il est fait mention dans les documents budgétaires et le *Rapport financier annuel du gouvernement du Canada*, correspond au déficit accumulé. Il s'agit de la principale mesure de la dette utilisée par le gouvernement fédéral, les changements annuels qui y sont apportés permettant d'établir le solde budgétaire.

Tableau 2
Aperçu financier

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005
				(G$)				
Opérations budgétaires								
Revenus	152,1	156,1	166,1	182,7	171,7	177,8	186,2	198,4
Charges								
Charges de programmes	-106,9	-110,0	-109,6	-118,7	-125,0	-133,6	-141,4	-162,7
Frais de la dette publique	-43,1	-43,3	-43,4	-43,9	-39,7	-37,3	-35,8	-34,1
Total – Charges	-150,0	-153,3	-153,0	-162,6	-164,7	-170,9	-177,1	196,8
Solde budgétaire	**2,1**	**2,8**	**13,1**	**20,2**	**7,0**	**7,0**	**9,1**	**1,6**
Opérations non budgétaires	9,0	2,4	-5,3	-8,9	-7,4	0,6	-2,8	3,2
Ressources ou besoins financiers	11,1	5,2	7,9	11,3	-0,3	7,6	6,2	4,8
Variation nette des activités de financement	-9,6	-6,2	-4,0	-10,0	-4,1	-2,5	-2,2	-4,8
Variation nette de l'encaisse	1,5	-1,0	3,8	1,3	-4,4	5,1	4,1	0,0
Encaisse à la fin de l'exercice	11,7	10,7	14,5	15,8	11,4	16,5	20,5	20,6
Situation financière								
Total des passifs	711,3	714,9	715,8	715,1	704,3	700,1	701,1	705,7
Total des actifs financiers	103,3	108,3	120,9	138,8	133,4	135,3	144,8	151,0
Dette nette	607,9	606,6	595,0	576,3	570,9	564,8	556,3	554,7
Actifs non financiers	47,2	48,7	50,2	51,7	53,4	54,2	54,8	54,9
Dette fédérale (déficit accumulé)	**560,7**	**557,9**	**544,7**	**524,6**	**517,5**	**510,6**	**501,5**	**499,9**
Résultats financiers (en % du PIB)								
Revenus budgétaires	17,2	17,1	16,9	17,0	15,5	15,4	15,3	15,4
Charges de programmes	12,1	12,0	11,2	11,0	11,3	11,5	11,6	12,6
Frais de la dette publique	4,9	4,7	4,4	4,1	3,6	3,2	2,9	2,6
Solde budgétaire	0,2	0,3	1,3	1,9	0,6	0,6	0,7	0,1
Dette fédérale (déficit accumulé)	63,5	61,0	55,4	48,7	46,7	44,1	41,1	38,7

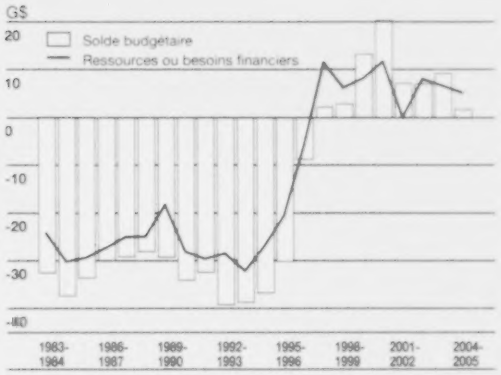
Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

La dette fédérale se compose de la dette portant intérêt, des créditeurs et des charges à payer, après déduction des actifs financiers et non financiers. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue, soit la dette contractée sur les marchés, et les obligations du gouvernement prévues dans des comptes internes, principalement les passifs de régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux. Le recul de 1,6 milliard de dollars au titre de la dette fédérale en 2004-2005 est entièrement le fait d'une hausse de 6,2 milliards au chapitre des actifs financiers, à savoir l'encaisse et l'impôt à recevoir ainsi que les prêts, placements et avances, et d'une baisse de la dette contractée sur les marchés (4,8 milliards). Ces éléments positifs ont été en grande partie neutralisés par une hausse de 10,5 milliards au titre des créditeurs et des charges à payer. La valeur des actifs non financiers n'a presque pas changé.

Les ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les encaissements et les décaissements de l'État. En 2004-2005, les ressources financières s'établissaient à 4,8 milliards de dollars contre 6,2 milliards en 2003-2004. Cette baisse des ressources est principalement attribuable à une diminution du solde budgétaire.

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers



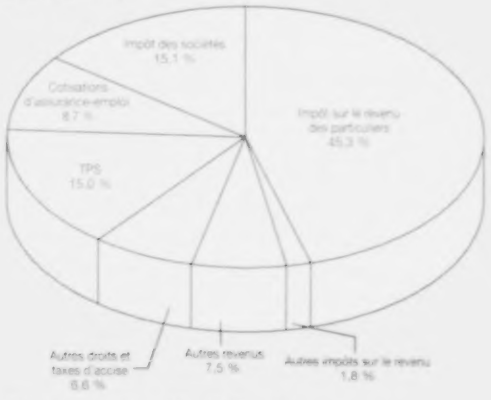
Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Les revenus budgétaires

En 2004-2005, les revenus budgétaires se sont établis à 198,4 milliards de dollars, en hausse de 12,2 milliards, ou 6,6 %, par rapport à 2003-2004. Les revenus fiscaux ont augmenté de 9,4 milliards, ou 6,0 %, tandis que les revenus de cotisations d'assurance-emploi ont diminué de 0,2 milliard, ou 1,4 %. Les autres revenus ont progressé de 3,1 milliards, ou 26,0 %. Au total, les revenus budgétaires ont dépassé de 2,6 milliards, ou 1,3 %, les prévisions établies dans le budget de février 2005.

Les revenus fédéraux proviennent en très grande majorité de l'impôt sur le revenu des particuliers, qui ont représenté 45,3 % du total des revenus en 2004-2005. Les revenus tirés de l'impôt sur les bénéfices des sociétés ont représenté 15,1 % du total des revenus, en hausse de 9,2 points de pourcentage par rapport au faible niveau de 5,9 % enregistré en 1992-1993. Les revenus tirés des cotisations d'assurance-emploi ont représenté 8,7 % du total des revenus, soit une baisse par rapport à leur niveau record de 16,6 % en 1993-1994, en raison d'une réduction annuelle des taux de cotisation à chacune des 11 dernières années.

Revenus nets en 2004-2005



Source : *Comptes publics du Canada*

Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont augmenté de 4,9 milliards de dollars, ou 5,8 %, en 2004-2005. Cette croissance correspond généralement à celle de 4,3 % enregistrée au chapitre du revenu des particuliers. L'écart des taux de croissance découle de certains facteurs, dont la progressivité du régime de l'impôt sur le revenu des particuliers et le fait que le revenu personnel mesuré par Statistique Canada ne tient pas compte de certaines composantes du revenu imposable, notamment le revenu de retraite et les gains en capital.

Les revenus tirés de l'impôt sur les bénéfices des sociétés ont augmenté de 2,5 milliards de dollars, ou 9,2 %, en 2004-2005. Ce taux de croissance représente environ la moitié de la croissance de 18,7 % des bénéfices des sociétés en 2004, et il constitue un recul par rapport à la hausse de 23,4 % enregistrée en 2003-2004 au titre des revenus d'impôt sur les bénéfices des sociétés. La forte croissance des revenus d'impôt sur les bénéfices des sociétés en 2003-2004 est attribuable à un gain extraordinaire de 2,5 milliards de dollars provenant de la réévaluation des passifs libellés en dollars américains dans le secteur des services financiers. Abstraction faite de ce facteur ponctuel, la hausse des revenus d'impôt sur les bénéfices des sociétés en 2004-2005 correspond de façon générale à la croissance des bénéfices des sociétés.

Les revenus tirés des autres taxes et droits ont augmenté de 1,5 milliard de dollars, ou 3,6 %, en 2004-2005. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation de la taxe sur les produits et services (TPS) (1,5 milliard, ou 5,2 %), conformément à la croissance de l'assiette fiscale applicable. Les autres composantes des taxes et droits d'accise sont de faible envergure et volatiles. La baisse du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien découle d'une réduction des taux depuis le 1er avril 2004.

Tableau 3
Revenus

	2003-2004	2004-2005	Variation nette	
		(M$)		(%)
Revenus fiscaux				
Impôts sur le revenu nets				
Impôt sur le revenu des particuliers	84 895	89 833	4 938	5,8
Impôt sur les bénéfices des sociétés	27 431	29 956	2 525	9,2
Autres revenus d'impôt sur le revenu	3 142	3 560	418	13,3
Total	115 468	123 349	7 881	6,8
Autres taxes et droits				
Taxe sur les produits et services	28 286	29 758	1 472	5,2
Droits de douane à l'importation	2 887	3 091	204	7,1
Taxes sur l'énergie	4 952	5 054	102	2,1
Droit pour la sécurité des passagers du transport aérien	410	370	-40	-9,8
Autres taxes et droits d'accise	4 830	4 584	-246	-5,1
Total	41 365	42 857	1 492	3,6
Revenus fiscaux nets	**156 833**	**166 206**	**9 373**	**6,0**
Cotisations d'assurance-emploi	17 546	17 307	-239	-1,4
Autres revenus nets				
Revenus des sociétés d'État	4 719	5 321	603	12,8
Revenus des opérations en devises	2 090	1 175	-915	-43,8
Autres revenus	5 020	8 411	3 391	67,5
Total	11 828	14 907	3 078	26,0
Revenus budgétaires nets	**186 207**	**198 420**	**12 212**	**6,6**

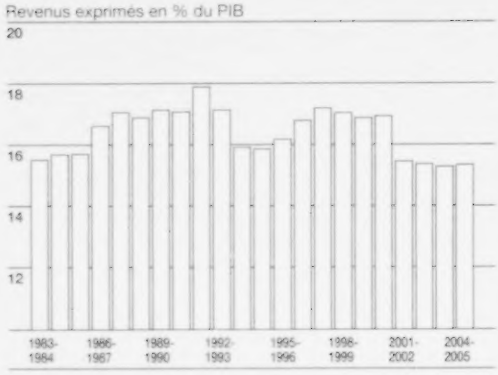
Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Les revenus au titre des cotisations d'assurance-emploi ont diminué de 0,2 milliard de dollars, ou 1,4 %, la réduction des taux de cotisation ayant largement neutralisé l'augmentation du nombre de salariés qui versent des cotisations. Le taux des cotisations salariales (par tranche de 100 $ de gains assurables) a été ramené de 2,10 $ en 2003 à 1,98 $ en 2004.

Les autres revenus comprennent les gains (pertes) nets des sociétés d'État (par exemple, la Banque du Canada, Exportation et Développement Canada, et la Société canadienne d'hypothèques et de logement), les revenus des opérations de change et d'autres revenus, en particulier ceux provenant de la vente de biens et de services. Les autres revenus ont augmenté de 3,1 milliards de dollars, ou 26,0 %, principalement à la suite d'un gain net de 2,6 milliards provenant de la vente des dernières actions de Petro-Canada que détenait encore le gouvernement, de même que de la hausse des bénéfices des sociétés d'État (0,6 milliard). En revanche, les revenus tirés des opérations de change ont chuté de 0,9 milliard de dollars en raison de l'appréciation du dollar canadien.

Le ratio des revenus, soit les revenus budgétaires exprimés en proportion du PIB, donne une mesure approximative du « fardeau fiscal » fédéral total, puisqu'il compare le total des revenus fédéraux perçus à la taille de l'économie. Ce ratio s'est fixé à 15,4 % en 2004-2005. Il est relativement stable depuis 2001-2002, mais il accuse une forte baisse par rapport au ratio moyen de 17,0 % pour la période allant de 1996-1997 à 2000-2001. Cette baisse est principalement imputable aux mesures de réduction des impôts annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, qui prévoyaient une réduction appréciable de l'impôt

Ratio des revenus



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

sur le revenu des particuliers et de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, de même que du taux de cotisation de l'assurance-emploi.

Il faut souligner que certaines composantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie. Ainsi, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. En outre, les estimations du revenu nominal sont révisées annuellement par Statistique Canada, ce qui a entraîné des changements au chapitre du ratio après intégration des données révisées. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation de ce ratio.

Le tableau 3 contient des chiffres « nets » qui correspondent à la façon dont les revenus et les charges sont présentés au Parlement dans le budget annuel du gouvernement. Ainsi, les revenus tirés de l'impôt sur le revenu des particuliers sont amputés de la Prestation fiscale canadienne pour enfants. Les revenus ministériels perçus en contrepartie de services particuliers, dont le coût des services de police dans les provinces, sont portés en réduction des charges puisqu'ils sont portés au crédit des ministères conformément à l'autorisation parlementaire. L'excédent des revenus des sociétés d'État consolidées est déduit de leurs charges totales. Cette façon de procéder donne lieu à une réduction à la fois des revenus et des charges, sans pour autant modifier le solde budgétaire. Au tableau 4, les revenus budgétaires sont « majorés » pour tenir compte de ces rajustements. En 2004-2005, ils ont compté pour 13,2 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 0,9 milliard par rapport à l'exercice précédent. La Prestation fiscale canadienne pour enfants, qui en représente la plus importante composante, a totalisé 8,7 milliards de dollars en 2004-2005, en hausse de 7,8 % par rapport à 2003-2004. Les revenus budgétaires bruts se sont donc établis à 211,7 milliards de dollars en 2004-2005, soit 6,6 % de plus qu'en 2003-2004.

Tableau 4

Conciliation des revenus budgétaires bruts et nets

	2003-2004	2004-2005	Variation nette	
		(M$)		(%)
Revenus budgétaires nets	**186 207**	**198 420**	**12 212**	**6,6**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	8 062	8 688	626	7,8
Revenus imputés aux charges de programmes	3 076	3 044	-32	-1,0
Revenus des sociétés d'État consolidées	1 201	1 506	304	25,3
Ajustement net	12 340	13 238	899	7,3
Revenus budgétaires bruts	**198 547**	**211 658**	**13 111**	**6,6**

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

LES CHARGES TOTALES

Les charges totales comptent deux composantes : les frais de la dette publique et les charges de programmes. En 2004-2005, elles ont atteint 196,8 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 19,7 milliards, ou 11,1 %, comparativement à 2003-2004 (tableau 5). Les frais de la dette publique ont diminué de 1,7 milliard, ou 4,6 %, tandis que les charges de programmes ont augmenté de 21,3 milliards, ou 15,1 %. Environ 60 % de cette hausse, ou 12,6 milliards, est attribuable à des augmentations de transferts aux autres administrations.

En 2004-2005, les charges ont progressé de 3,9 milliards de dollars, ou 2,0 %, par rapport aux prévisions énoncées dans le budget de février 2005.

Les principaux transferts aux particuliers, qui se composent des prestations aux aînés et des prestations d'assurance-emploi, et les principaux transferts aux autres administrations (Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux, accords fiscaux et paiements de remplacement pour programmes permanents) sont les deux plus importantes composantes des charges fédérales, et elles représentent chacune un peu plus de 21 % des charges totales. Suivent les frais de la dette publique à 17,3 % et les autres charges de fonctionnement des ministères et organismes, qui représentent 16,1 %. Il y a eu revirement dans la composition des charges totales depuis le début des années 1990. Les frais de la dette publique ont représenté la plus importante composante pendant la majorité des années 1990 en raison de l'augmentation de l'encours de la dette portant intérêt et du niveau élevé des taux d'intérêt effectifs moyens sur cette dette. À la suite de l'élimination du déficit, de huit excédents consécutifs et de la baisse des taux d'intérêt, sa part a chuté de plus de 14 points de pourcentage par rapport à un sommet de près de 32 % en 1996-1997.

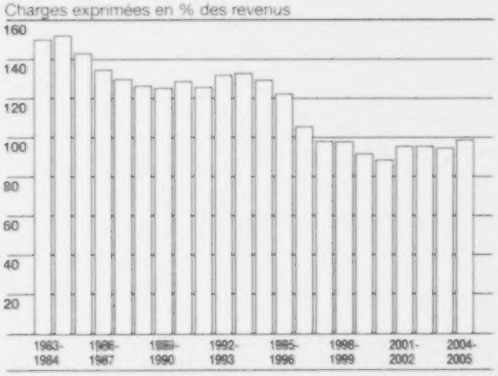
Le ratio des charges, soit les charges totales en proportion des revenus budgétaires, a été de 99,2 % en 2004-2005, en hausse de 4,1 points de pourcentage par rapport à 2003-2004. Un ratio des charges inférieur à 100 signifie que les revenus sont supérieurs aux charges, ce qui engendre un excédent. Depuis que le gouvernement fédéral a enregistré son premier excédent en 1997-1998, le ratio des charges n'a jamais atteint 100. Ce résultat est à l'opposé des 27 années antérieures, où les revenus étaient inférieurs aux charges, ce qui entraînait la nécessité d'emprunter pour combler l'écart. La hausse du ratio depuis 2000-2001 provient de la combinaison des réductions d'impôt et de l'instauration de nouveaux programmes.

Ventilation des charges nettes en 2004-2005

Transferts aux autres administrations 21,3 %
Transferts aux particuliers 21,7 %
Autres transferts 12,7 %
Intérêt sur la dette publique 17,3 %
Autres charges de fonctionnement de tous les ministères 16,1 %
Défense 7,1 %
Sociétés d'État 3,8 %

Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des charges



Source : ministère des Finances

Les frais de la dette publique ont diminué de 1,7 milliard de dollars, ou 4,6 %, pour s'établir à 34,1 milliards en 2004-2005. Ce résultat est principalement attribuable au recul de l'encours de la dette portant intérêt et d'une baisse du taux d'intérêt effectif moyen sur cette dette.

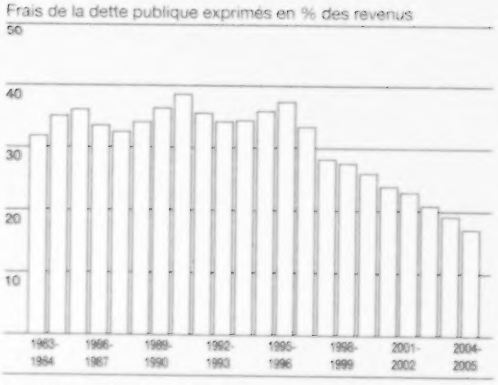
- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 5,5 % en 2004-2005, contre 5,8 % l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette non échue s'est établi à 5,0 % contre 5,3 % en 2003-2004, tandis que celui applicable aux comptes de retraite et autres comptes a été de 6,9 %, en hausse de 0,1 point de pourcentage par rapport à 2003-2004.
- L'encours de la dette totale portant intérêt a diminué de 5,9 milliards de dollars, passant de 621,1 milliards en 2003-2004 à 615,3 milliards en 2004-2005. L'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4,8 milliards de dollars pour s'établir à 435,5 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes ont régressé de 1,1 milliard de dollars pour atteindre 179,8 milliards.

Le ratio des intérêts, soit les frais de la dette publique en proportion des revenus budgétaires, a reculé, passant de 19,2 % en 2003-2004 à 17,2 % en 2004-2005. Ce ratio signifie qu'en 2004-2005 le gouvernement a consacré un peu plus de 17 cents de chaque dollar de revenus au paiement des intérêts sur la dette publique, ce qui est bien moins qu'en 1990-1991, lorsque ce ratio culminait à 39 cents par dollar de revenu. D'ailleurs, c'est le ratio le plus bas enregistré depuis la fin des années 1970. Ce ratio correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de la dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour donner suite aux grandes priorités des Canadiennes et des Canadiens.

Les charges de programmes ont atteint 162,7 milliards de dollars en 2004-2005, soit une hausse de 21,3 milliards, ou 15,1 %, par rapport à 2003-2004. Des augmentations ont été

Ratio des intérêts

Frais de la dette publique exprimés en % des revenus



Source : ministère des Finances

enregistrées dans toutes les grandes composantes, principalement à la suite des mesures énoncées dans les budgets précédents.

Environ la moitié de la hausse de 21,3 milliards était attribuable à des dépenses ponctuelles, y compris :

- 4,3 milliards pour le Fonds pour la réduction des temps d'attente;
- 2,8 milliards pour les accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières;
- 2,3 milliards pour les passifs environnementaux d'Énergie atomique du Canada limitée (EACL);
- 700 millions pour l'apprentissage et la garde des jeunes enfants;
- 500 millions pour le matériel médical.

Les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 0,7 milliard de dollars, ou 1,6 %.

- Les prestations aux aînés se composent des paiements de la Sécurité de la vieillesse, du Supplément de revenu garanti et de l'Allocation. Le total de ces prestations a augmenté de 1,0 milliard de dollars, ou 3,6 %, en 2004-2005, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, qui sont indexées à l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.

Tableau 5

Charges totales

	2003-2004	2004-2005	Variation nette	
		(M$)		(%)
Paiements de transfert				
Principaux transferts aux particuliers				
Prestations aux aînés	26 902	27 871	969	3,6
Prestations d'assurance-emploi	15 058	14 748	-310	-2,1
Total	41 960	42 619	659	1,6
Principaux transferts aux autres administrations				
Aide au titre de la santé et d'autres programmes sociaux	20 341	23 081	2 740	13,5
Supplément du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	2 000		-2 000	
Fonds pour la réduction des temps d'attente		4 250	4 250	
Fonds pour le matériel médical		500	500	
Apprentissage et garde des jeunes enfants		700	700	
Fonds national pour l'immunisation	400		-400	
Accords fiscaux et autres transferts	9 351	13 340	3 989	42,7
Accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières		2 830	2 830	
Paiements de remplacement au titre des programmes permanents	-2 700	-2 746	-46	1,7
Total	29 392	41 955	12 563	42,7
Subventions et autres transferts[1]	22 964	25 001	2 037	8,9
Total – Paiements de transfert	94 316	109 575	15 259	16,2
Autres charges de programmes				
Sociétés d'État				
Société canadienne d'hypothèques et de logement	2 092	2 072	-20	-0,9
Société Radio-Canada	1 066	1 037	-29	-2,7
Autres institutions culturelles	539	618	79	14,6
Administration canadienne de la sûreté du transport aérien	351	501	150	42,6
Autres	1 316	3 173	1 857	141,1
Total	5 365	7 401	2 037	38,0
Défense	12 449	13 924	1 475	11,8
Tous les autres ministères et organismes	29 225	31 772	2 547	8,7
Total – Autres charges de programmes	47 039	53 097	6 057	12,9
Charges de programmes nettes	**141 355**	**162 672**	**21 316**	**15,1**
Frais de la dette publique	35 769	34 118	-1 651	-4,6
Charges nettes	**177 124**	**196 790**	**19 665**	**11,1**

[1] Pour obtenir des détails, voir le tableau 6.

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

- Les prestations d'assurance-emploi sont réparties en prestations ordinaires, en prestations spéciales (prestations de maladie, prestations de maternité, prestations parentales, prestations d'adoption et prestations aux pêcheurs) et en prestations au titre de l'adaptation au marché du travail. Le total des prestations a diminué de 0,3 milliard en 2004-2005. La diminution des prestations versées est attribuable à une baisse des prestations ordinaires, ce qui correspond à l'amélioration de la situation du marché du travail.

Les principaux transferts aux autres administrations comprennent les sommes versées au titre du Transfert canadien en matière de santé (TCS), du Transfert canadien en matière de programmes sociaux (TCPS), des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure), des transferts au titre des accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières et des paiements de remplacement au titre des programmes permanents. Ces transferts ont augmenté de 12,6 milliards de dollars, ou 42,7 %, en 2004-2005, après avoir enregistré une baisse de 1,3 milliard, ou 4,1 %, en 2003-2004.

- Le TCS et le TCPS, programmes de transfert global, fournissent une aide financière pour les soins de santé, l'éducation postsecondaire, l'aide sociale et les services sociaux, notamment le développement de la petite enfance. Ces programmes offrent une aide aux provinces et aux territoires sous forme d'espèces et de points d'impôt. À l'occasion de la réunion des premiers ministres sur la santé en septembre 2004, le gouvernement a versé aux provinces et aux territoires une somme supplémentaire de 5,75 milliards de dollars pour la santé en 2004-2005, y compris 4,25 milliards pour un Fonds pour la réduction des temps d'attente, 1,0 milliard pour combler « l'écart Romanow » à court terme et 0,5 milliard pour le matériel médical. En outre, le budget de 2005 prévoyait le versement de 0,7 milliard aux provinces et aux territoires pour des programmes d'apprentissage et de garde des jeunes enfants.

- Le total des droits aux termes des accords fiscaux et autres transferts a augmenté de 4,0 milliards de dollars pour s'établir à 13,3 milliards en 2004-2005. En vertu du Programme de péréquation, le gouvernement du Canada consent des transferts aux provinces moins nanties pour qu'elles puissent fournir à leurs résidents des niveaux de services publics raisonnablement comparables à ceux des autres provinces sans avoir à appliquer des taux d'imposition plus élevés que la moyenne. À l'occasion de la réunion des premiers ministres sur la péréquation et la formule de financement des territoires en octobre 2004, le gouvernement a consenti aux provinces et aux territoires une somme supplémentaire de 1,5 milliard de dollars. La majeure partie du solde des accords fiscaux était attribuable à la comptabilisation des débiteurs en 2003-2004, relativement à des paiements en trop au titre de la péréquation au cours des années antérieures, ce qui a réduit les droits à péréquation de cette année.

- Les accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières, qui ont été signés en février 2005, ont pour but de verser des sommes supplémentaires à la Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador de manière à compenser intégralement les réductions de paiements de péréquation découlant des revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières. Le budget de 2005 offrait à ces provinces un engagement minimal de 2,8 milliards de dollars en vertu de ces accords, et toutes ces sommes ont été passées en charge en 2004-2005.

- Les paiements de remplacement au titre des programmes permanents représentent des récupérations d'abattement de points d'impôt fédéraux dans le cadre d'accords d'impartition. Ces accords permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier sur certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral leur consent des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée à même les transferts en espèces. Ces recouvrements tiennent compte de la hausse de la valeur des points d'impôt.

Tableau 6
Subventions et autres transferts

	2003-2004	2004-2005	Variation nette	
		(M$)		(%)
Agriculture et Agroalimentaire				
Programme de redressement – ESB	1 401	1 488	87	6,2
Autres	2 519	1 264	-1 255	-49,8
Affaires étrangères et Commerce international	2 683	3 408	725	27,0
Santé Canada				
Santé des Premières nations et des Inuits	702	779	77	11,0
Instituts de recherche en santé du Canada	647	705	58	8,9
Fonds pour l'adaptation des soins de santé primaires	209	211	2	0,8
Subvention à l'Ontario – SRAS	330		-330	
Autres	576	381	-194	-33,7
Ressources humaines et Développement des compétences				
Programmes d'aide aux étudiants	804	759	-46	-5,7
Programmes du marché du travail	735	500	-235	-32,0
Conseil canadien sur l'apprentissage	85		-85	
Autres	407	358	-50	-12,2
Affaires indiennes et du Nord canadien	4 794	4 934	139	2,9
Agences régionales ou sectorielles et conseils subventionnaires				
Partenariat technologique Canada	312	304	-8	-2,5
Infrastructure Canada	334	398	64	19,1
Agences régionales	761	563	-199	-26,1
Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie/Conseil de recherches en sciences humaines	1 134	1 263	129	11,4
Autres	492	377	-114	-23,2
Inforoute Santé du Canada	100		-100	
Génome Canada		225	225	
Fonds municipaux verts		300	300	
Technologies du développement durable Canada	250	200	200	-20,0
Autres	3 687	6 584	2 897	78,6
Total	**22 964**	**25 001**	**2 037**	**8,9**

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Les subventions et autres transferts ont progressé de 2,0 milliards de dollars, ou 8,9 % (tableau 6). La hausse au titre de cette composante est attribuable à des transferts à des fondations qui étaient prévus dans le budget de 2005, de même qu'à de nouvelles initiatives stratégiques annoncées dans les budgets antérieurs, notamment un engagement à accroître de 8 % par année l'aide internationale consentie par le Canada, l'augmentation des fonds versés aux conseils subventionnaires fédéraux et un soutien accru pour l'élaboration et la commercialisation de technologies environnementales.

Les autres charges de programmes, soit les charges de programmes totales moins les transferts, comprennent les charges liées aux sociétés d'État ainsi que les charges de fonctionnement des ministères et organismes, y compris le ministère de la Défense nationale. Ces charges se sont élevées à 53,1 milliards de dollars en 2004-2005, soit 6,1 milliards, ou 12,9 %, de plus qu'en 2003-2004. À cet égard,

- Les charges liées aux sociétés d'État ont progressé de 2,0 milliards de dollars pour passer à 7,4 milliards en 2004-2005. Cette

composante comprend les crédits budgétaires affectés aux sociétés d'État consolidées (les sociétés d'État dont la principale source de revenu est constituée par des fonds de l'État). L'augmentation des charges liées aux sociétés d'État est principalement attribuable à des charges de 2,3 milliards de dollars comptabilisées par EACL pour les obligations relatives à l'environnement, en raison des changements découlant du plan de déclassement et des hypothèses sous-jacentes.

- Les charges au titre de la défense ont grimpé de 1,5 milliard de dollars, ou 11,8 %, principalement sous l'effet des fonds annuels supplémentaires en vue de renforcer le soutien des Forces canadiennes.
- Les charges de tous les autres ministères et organismes ont augmenté de 2,5 milliards de dollars, ou 8,7 %, en raison de la hausse des frais de fonctionnement, de même que des mesures énoncées dans les budgets antérieurs.

La part des programmes, c'est-à-dire les charges de programmes en proportion des revenus budgétaires, s'est établie à 82,0 % en 2004-2005, ce qui représente une hausse par rapport aux 75,9 % enregistrés en 2003-2004.

Part des programmes

Charges de programmes exprimées en % des revenus

Source : ministère des Finances

Les chiffres ci-dessus sont « nets », ainsi qu'il en a été question à la section précédente, « Les revenus budgétaires ». Les charges brutes ont dépassé de 13,2 milliards de dollars les charges nettes, comme le montre le tableau 7.

Tableau 7

Conciliation des charges brutes et nettes

	2003-2004	2004-2005	Variation nette	
		(M$)		(%)
Charges nettes	**177 124**	**196 790**	**19 665**	**11,1**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	8 062	8 688	626	7,8
Revenus imputés aux charges de programmes	3 076	3 044	-32	-1,0
Revenus des sociétés d'État consolidées	1 201	1 506	304	25,3
Ajustement net	12 340	13 238	899	7,3
Charges brutes	**189 464**	**210 028**	**20 564**	**10,9**

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Le solde budgétaire, les ressources ou besoins financiers et la dette

Le solde budgétaire constitue la mesure la plus détaillée des résultats financiers du gouvernement du Canada. Il est présenté selon la méthode de la comptabilité d'exercice intégrale, en vertu de laquelle les passifs du gouvernement sont constatés au moment où ils sont engagés, peu importe le moment où surviennent les sorties de fonds correspondantes, et les revenus fiscaux sont constatés au moment où ils sont acquis, peu importe le moment où surviennent les rentrées de fonds correspondantes.

En revanche, les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les encaissements et les décaissements de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire puisqu'ils comprennent les opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux comptes de retraite des fonctionnaires fédéraux, à d'autres comptes à fins déterminées, aux opérations de change et à l'évolution des autres actifs financiers, des passifs et des actifs non financiers. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le recours à la comptabilité de caisse plutôt qu'à la comptabilité d'exercice intégrale se reflète également dans les opérations non budgétaires.

Les opérations non budgétaires en 2004-2005 ont donné lieu à des ressources financières nettes de 3,2 milliards de dollars contre des besoins financiers de 2,8 milliards en 2003-2004. Ce revirement découle en grande partie d'un changement de dates au titre de la constatation et du règlement des passifs entre les deux années. En 2004-2005, des passifs importants ont été comptabilisés, mais le paiement se fera plus tard, notamment une somme de 2,8 milliards de dollars pour les accords sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières et de 2,3 milliards pour les passifs environnementaux d'EACL. Par contre, en 2003-2004, des paiements importants ont été effectués pour régler des passifs d'exercices antérieurs, y compris le supplément pour le Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux de 2003 (2,5 milliards de dollars) et le Fonds pour le matériel médical (1,5 milliard). L'augmentation des encaissements découlant des créditeurs et des charges à payer a été partiellement neutralisée par la hausse des besoins pour d'autres activités d'investissement, principalement les prêts accrus se rapportant au Programme canadien de prêts aux étudiants, et la progression des besoins touchant le transfert d'avoirs que détient l'État dans le Régime de pensions du Canada à l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada.

En raison de l'excédent budgétaire de 1,6 milliard de dollars et des ressources nettes au titre des opérations non budgétaires de 3,2 milliards, des ressources financières de 4,8 milliards ont été constatées en 2004-2005, contre des ressources de 6,2 milliards en 2003-2004 (tableau 8).

Grâce à ces ressources financières, le gouvernement a pu retrancher 4,8 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés et a haussé son encaisse de 49 millions de dollars. Au 31 mars 2005, cette encaisse s'établissait à 20,6 milliards de dollars.

Le passif total comprend la dette portant intérêt, les créditeurs et les charges à payer. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite et à d'autres comptes, s'élevait à 615,3 milliards de dollars au 31 mars 2005, en baisse de 5,9 milliards par rapport à l'exercice précédent (tableau 9). Les créditeurs et les charges à payer ont augmenté de 10,5 milliards de dollars par rapport à 2003-2004, s'établissant à 90,5 milliards de dollars, en raison de mesures budgétaires antérieures et de provisions accrues pour le passif. Par conséquent, au 31 mars 2005, le passif total se chiffrait à 705,7 milliards de dollars, soit une hausse de 4,6 milliards de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, notamment l'impôt à recevoir, les comptes de change, et les prêts, placements et avances. Au 31 mars 2005, ils totalisaient 151,0 milliards de dollars, soit 6,2 milliards de plus qu'au 31 mars 2004. Des hausses ont été constatées au chapitre de l'encaisse et des débiteurs (augmentation de 5,4 milliards de dollars) ainsi que des prêts, placements et avances (progression de 4,3 milliards de dollars), tandis

Tableau 8

Solde budgétaire, ressources ou besoins financiers et activités de financement nettes

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005
				(G$)				
Excédent de l'exercice	**2,1**	**2,8**	**13,1**	**20,2**	**7,0**	**7,0**	**9,1**	**1,6**
Opérations non budgétaires								
Régimes de retraite et autres comptes								
Régimes de retraite du secteur public (nets)	3,3	5,0	5,9	0,8	-2,3	-1,2	1,9	2,0
Régime de pensions du Canada	0,5	1,2	0,8	0,2	0,4	0,3	0,4	-4,7
Autres	0,9	1,1	0,8	2,2	0,9	1,2	0,4	1,6
Total	4,6	7,3	7,6	3,2	-1,0	0,3	2,6	-1,1
Activités d'investissement en immobilisations	-3,3	-3,7	-3,8	-3,8	-4,4	-4,8	-4,4	-4,5
Autres activités d'investissement	2,8	3,4	3,1	0,4	1,5	0,5	-2,4	-4,3
Autres activités								
Créditeurs, débiteurs, charges à payer et provisions	4,7	-1,1	-7,6	-2,3	-4,2	-1,9	-6,8	3,9
Opérations de change	-2,2	-5,7	-6,8	8,8	-1,8	3,1	4,6	3,4
Amortissement des immobilisations corporelles	2,3	2,3	2,3	2,3	2,6	3,3	3,5	3,7
Total – Autres activités	4,9	-4,5	-12,2	-8,8	-3,4	4,6	1,4	13,0
Total – Opérations non budgétaires	9,0	2,4	-5,3	-8,9	-7,4	0,6	-2,8	3,2
Ressources ou besoins financiers	**11,1**	**5,2**	**7,9**	**11,3**	**-0,3**	**7,6**	**6,2**	**4,8**
Variation nette des activités de financement								
Obligations négociables	15,8	9,6	-0,9	1,0	-1,1	-5,6	9,5	-12,2
Bons du Trésor	-23,1	-15,4	2,9	-11,2	5,5	10,4	9,0	13,8
Obligations d'épargne du Canada	-2,7	-2,1	-1,2	-0,4	-2,3	-1,4	-1,3	-2,3
Autres	0,4	1,7	-4,9	0,5	-6,2	-5,9	-0,4	-4,1
Total	-9,6	-6,2	-4,0	-10,0	-4,1	-2,5	-2,2	-4,8
Variation de l'encaisse	1,5	-1,0	3,8	1,3	-4,4	5,1	4,1	0,0
Encaisse au 31 mars	**11,7**	**10,7**	**14,5**	**15,8**	**11,4**	**16,5**	**20,5**	**20,6**

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

que l'actif net des comptes de change a reculé de 3,4 milliards de dollars, ce dernier sous l'effet principalement de pertes de réévaluation engendrées par l'appréciation du dollar canadien. En conséquence, la dette nette s'est chiffrée à 554,7 milliards de dollars au 31 mars 2005, en baisse de 1,6 milliard par rapport au 31 mars 2004 et de 54,2 milliards par rapport au sommet de 609 milliards atteint le 31 mars 1997. En proportion du PIB, la dette nette a chuté à 43,0 % en 2004-2005, en baisse de 30,9 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 73,9 %. Il s'agit du neuvième exercice consécutif où le ratio de la dette au PIB connaît une baisse.

Les actifs non financiers, qui comprennent les immobilisations corporelles, les stocks et les charges payées d'avance, ont totalisé 54,9 milliards de dollars au 31 mars 2005, ce qui constitue une légère hausse de 48 millions de dollars par rapport au 31 mars 2004.

Donc, en raison d'un passif total de 705,7 milliards de dollars, d'actifs financiers de 151,0 milliards et d'actifs non financiers de 54,9 milliards, la dette fédérale (le déficit accumulé) s'est établie à 499,9 milliards de dollars au 31 mars 2005, soit au total 1,6 milliard de dollars de moins qu'en 2003-2004 et 63,0 milliards de moins que le sommet atteint en 1996-1997. La réduction totale de la dette fédérale entre 2003-2004 et 2004-2005 tient principalement à la diminution de la dette portant intérêt et à l'augmentation des actifs financiers.

Tableau 9

Encours de la dette en fin d'exercice

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005
				(G$)				
Passif								
Créditeurs et charges à payer	81,2	83,7	81,1	87,2	81,5	79,4	80,0	90,5
Dette portant intérêt								
Dette non échue	469,2	463,0	459,0	449,0	444,9	442,4	440,2	435,5
Régimes de retraite et autres comptes	160,9	168,2	175,8	179,0	177,9	178,3	180,9	179,8
Total	630,1	631,2	634,8	628,0	622,8	620,7	621,1	615,3
Total – Passif	711,3	714,9	715,8	715,1	704,3	700,1	701,1	705,7
Actifs financiers								
Encaisse et débiteurs	55,2	55,9	61,0	67,0	59,8	62,6	70,9	76,3
Comptes d'opérations de change	29,0	34,7	41,5	50,3	52,0	49,0	44,3	40,9
Prêts, placements et avances	19,2	17,8	18,4	21,6	21,6	23,7	29,5	33,9
Total – Actifs financiers	103,3	108,3	120,9	138,8	133,4	135,3	144,8	151,0
Dette nette	607,9	606,6	595,0	576,3	570,9	564,8	556,3	554,7
Actifs non financiers								
Immobilisations corporelles	40,2	41,5	42,9	44,2	45,7	47,0	47,7	48,2
Stocks	6,2	6,3	6,5	6,6	6,4	6,1	6,1	5,5
Charges payées d'avance	0,9	0,9	0,9	0,9	1,2	1,1	0,9	1,1
Total – Actifs non financiers	47,2	48,7	50,2	51,7	53,4	54,2	54,8	54,9
Dette fédérale (déficit accumulé)	560,7	557,9	544,7	524,6	517,5	510,6	501,5	499,9

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

La valeur estimative des portefeuilles étrangers de titres contractés par le gouvernement du Canada sur les marchés étrangers à la fin de mars 2005 s'établissait à 56,9 milliards de dollars, ce qui représente 13,1 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement, en baisse par rapport à mars 2004, lorsque la valeur de ces portefeuilles s'élevait à 60,0 milliards de dollars, soit 13,6 % de la dette totale contractée sur les marchés.

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement du Canada

Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

Comparaison des résultats budgétaires réels et des estimations budgétaires

Dans cette section, les résultats constatés pour les principaux éléments du solde budgétaire pour 2004-2005 sont comparés aux estimations présentées dans le budget de février 2005. Le gouvernement a indiqué dans ce budget son intention de déposer un budget équilibré ou excédentaire en 2004-2005. Conformément au Plan de remboursement de la dette, l'objectif financier pour chaque exercice repose sur les éléments suivants :

- L'utilisation de la moyenne des prévisions économiques du secteur privé aux fins de planification budgétaire.
- L'inclusion d'une réserve pour éventualités annuelle, dans le but de couvrir les risques inhérents aux imprévus et les imprécisions inévitables des modèles économiques et financiers servant à traduire les hypothèses économiques en prévisions budgétaires détaillées. Les fonds de la réserve ne peuvent être consacrés à de nouvelles initiatives stratégiques; si la réserve n'est pas requise, elle est affectée au remboursement de la dette fédérale.
- Une marge de prudence supplémentaire, afin de se prémunir davantage contre le risque d'enregistrer à nouveau des déficits. Le budget de février 2005 ne comportait aucune marge de prudence supplémentaire pour l'exercice 2004-2005, étant donné que l'exercice était presque terminé.

Après avoir tenu compte de l'incidence budgétaire des nouvelles initiatives de dépenses, on prévoyait dans le budget de février 2005 un excédent de 3,0 milliards de dollars pour l'exercice 2004-2005, somme qui a été affectée à la réserve pour éventualités. Selon les données définitives, l'excédent budgétaire vérifié de 2004-2005 a atteint 1,6 milliard de dollars.

Cette différence s'explique en grande partie par une augmentation de 4,5 milliards de dollars au titre des charges de programmes par rapport aux prévisions du budget de février 2005. Cette augmentation des charges a principalement trait à la hausse des transferts à d'autres administrations et à la majoration de l'aide aux agriculteurs, et elle a été compensée en partie par une hausse de 2,6 milliards des revenus budgétaires provenant de rentrées plus élevées que prévu au dernier trimestre de l'exercice 2004-2005.

Au sein des charges de programmes, les prestations d'assurance-emploi ont été de 0,5 milliard de dollars moins élevées que les prévisions, ce qui découle d'une plus forte croissance de l'emploi au dernier trimestre de 2004-2005, tandis que les prestations aux aînés ont été légèrement inférieures (0,1 milliard de dollars). Les principaux transferts aux autres administrations ont augmenté de 2,9 milliards par rapport aux prévisions, principalement en raison de la constatation en 2004-2005 de la totalité du transfert de 2,8 milliards de dollars au titre des accords de février 2005 sur les revenus tirés de l'exploitation des ressources extracôtières. Lors du dépôt du budget de février 2005, le gouvernement avait l'intention de passer en charge ce passif dans les versements annuels, conformément à l'esprit des accords. Cependant, après avoir mûrement réfléchi et discuté avec la vérificatrice générale, le gouvernement a décidé que, tout compte fait, les éléments de preuve appuient la passation en charge de la totalité du transfert en 2004-2005.

Les autres charges ont dépassé les prévisions dans une proportion de 2,3 milliards de dollars en raison du programme d'aide aux agriculteurs de 1 milliard de dollars annoncé en mars 2005 et de la majoration des provisions pour passifs, notamment les passifs environnementaux d'EACL.

Les frais de la dette publique ont diminué de 0,6 milliard de dollars par rapport aux prévisions en raison du recul des taux d'intérêt effectifs.

Les renseignements reçus après l'achèvement des estimations utilisées pour la préparation du budget de février 2005 révélaient que certains éléments des revenus étaient supérieurs aux prévisions. Les revenus d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont dépassé les prévisions dans une proportion de 1,5 milliard de dollars en raison de règlements de fins d'exercice plus élevés que prévu dans les secteurs de la fabrication et de l'énergie, et qui ont été reçus en février et en mars. Des gains nets supérieurs au chapitre des revenus provenant des sociétés d'État et d'autres revenus divers expliquent la plus grande partie de l'augmentation de 1,2 milliard au titre des autres revenus. Le résultat final de 2004-2005 indique que le rendement des revenus a été plus élevé qu'il avait été prévu au dépôt du budget, en février 2005.

Tableau 10

Comparaison des résultats réels avec les prévisions contenues dans le budget de février 2005

	Chiffres réels	Budget de 2005	Variation
		(G$)	
Revenus budgétaires			
Impôt sur le revenu des particuliers	89,8	89,6	0,2
Impôt sur les bénéfices des sociétés	30,0	28,4	1,5
Autres impôts sur le revenu	3,6	3,6	0,0
Taxes et droits d'accise	42,9	43,4	-0,6
Cotisations d'assurance-emploi	17,3	17,1	0,2
Autres revenus	14,9	13,8	1,2
Total	198,4	195,8	2,6
Charges de programmes			
Principaux transferts aux particuliers			
Prestations aux aînés	27,9	28,0	-0,1
Prestations d'assurance-emploi	14,7	15,3	-0,5
Principaux transferts aux autres administrations			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	28,5	28,5	0,0
Accords fiscaux	16,2	13,3	2,9
Paiements de remplacement au titre des programmes permanents	-2,7	-2,7	0,0
Autres charges	78,1	75,8	2,3
Total	162,7	158,1	4,5
Frais de la dette publique	34,1	34,7	-0,6
Résultats/prévisions budgétaires	**1,6**	**3,0**	**-1,4**

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

Rapport de la vérificatrice générale sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada

Au ministre des Finances,

Les états financiers condensés ci-joints des résultats et du déficit accumulé, de la situation financière, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie ont été établis à partir des états financiers complets du gouvernement du Canada au 31 mars 2005 et pour l'exercice clos à cette date sur lesquels j'ai formulé une opinion sans réserve dans mon rapport à la Chambre des communes daté du 31 août 2005.

Pour obtenir plus d'information, les lecteurs sont invités à lire mon rapport, qui sera publié dans le volume I des *Comptes publics du Canada 2005*, lesquels doivent être déposés à la Chambre des communes plus tard cette année.

La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité du gouvernement. Ma responsabilité, en conformité avec la note d'orientation pertinente concernant la certification, publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À mon avis, les états financiers condensés ci-joints donnent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères décrits dans la note d'orientation susmentionnée.

Comme ces états financiers sont condensés, le lecteur doit garder à l'esprit qu'ils risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats des opérations et les flux de trésorerie du gouvernement, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants, qui seront inclus dans le volume I des *Comptes publics du Canada 2005*.

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 31 août 2005

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada

Le but fondamental de ces états financiers condensés est de fournir un aperçu des activités et des ressources financières dont le gouvernement est responsable conformément aux pouvoirs conférés par le Parlement. C'est au gouvernement qu'il incombe d'assurer l'intégrité et l'objectivité de ces états.

Les présents états financiers sont extraits et condensés à partir des états financiers vérifiés inclus à la section 2 du volume I des *Comptes publics du Canada* de 2005, qui devraient être déposés au Parlement plus tard cette année. Les états financiers condensés étant par nature des résumés, ils ne contiennent pas tous les renseignements nécessaires à la présentation de l'information financière par les gouvernements au Canada. Le lecteur désireux d'obtenir des renseignements plus détaillés est prié de consulter les états financiers vérifiés contenus dans les Comptes publics.

Tableau 11

Gouvernement du Canada
État condensé des résultats et du déficit accumulé pour l'exercice clos le 31 mars 2005

	2005		2004
	Budget[1]	Réel	Réel
		(M$)	
Revenus			
Impôt sur le revenu	125 200	132 037	123 530
Autres taxes et droits	41 700	42 857	41 365
Cotisations d'assurance-emploi	17 000	17 307	17 546
Autres revenus	16 900	19 457	16 106
Total des revenus	***200 800***	***211 658***	***198 547***
Charges			
Paiements de transfert			
Prestations de sécurité de la vieillesse et paiements connexes	27 900	27 871	26 902
Autres paliers de gouvernement	30 600	41 955	29 392
Prestations d'assurance-emploi	15 700	14 748	15 058
Autres paiements de transfert	32 800	33 689	31 026
Total des paiements de transfert	*107 000*	*118 263*	*102 378*
Autres charges de programmes	54 400	57 647	51 317
Total des charges de programmes	***161 400***	***175 910***	***153 695***
Frais de la dette publique	35 400	34 118	35 769
Total des charges	***196 800***	***210 028***	***189 464***
Excédent annuel	**4 000**[2]	**1 630**	**9 083**
Déficit accumulé au début de l'exercice	501 500[3]	501 493	510 576
Déficit accumulé à la fin de l'exercice	**497 500**	**499 863**	**501 493**

[1] Tirés du budget de 2004 et rajustés en fonction des chiffres bruts.

[2] Le budget de 2004 a divulgué un excédent budgétaire de 4 milliards de dollars avant la déduction de la réserve pour éventualités (3 milliards de dollars) et de la mesure de prudence économique (1 milliard de dollars).

[3] Redressé au solde réel de fermeture de l'exercice précédent.

Tableau 12

Gouvernement du Canada
État condensé de la situation financière
au 31 mars 2005

	2005	2004
		(M$)
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	90 473	79 964
Dette portant intérêt		
Dette non échue	435 460	440 231
Régimes de retraite et autres passifs	179 808	180 898
Total de la dette portant intérêt	*615 268*	*621 129*
Total des passifs	***705 741***	***701 093***
Actifs financiers		
Encaisse et débiteurs	76 281	70 921
Comptes d'opérations de change	40 871	44 313
Prêts, placements et avances	33 860	29 548
Total des actifs financiers	***151 012***	***144 782***
Dette nette	***554 729***	***556 311***
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles	48 207	47 745
Autres	6 659	7 073
Total des actifs non financiers	***54 866***	***54 818***
Déficit accumulé	**499 863**	**501 493**

Tableau 13

Gouvernement du Canada
État condensé de la variation de la dette nette pour l'exercice clos le 31 mars 2005

	2005		2004
	Budget[1]	Réel	Réel
		(M$)	
Dette nette au début de l'exercice	556 300[2]	556 311	564 816
Variation de la dette nette au cours de l'exercice			
Excédent annuel	(4 000)[3]	(1 630)	(9 083)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 600	4 619	4 535
Amortissement d'immobilisations corporelles	(3 100)	(3 696)	(3 502)
Autres		(875)	(455)
Diminution nette de la dette nette	(2 500)	(1 582)	(8 505)
Dette nette à la fin de l'exercice	553 800	554 729	556 311

[1] Tirés du budget de 2004.

[2] Redressé au solde réel de fermeture de l'exercice précédent.

[3] Le budget de 2004 a divulgué un excédent budgétaire de 4 milliards de dollars avant la déduction de la réserve pour éventualités (3 milliards de dollars) et de la mesure de prudence économique (1 milliard de dollars).

Tableau 14

Gouvernement du Canada
État condensé des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2005

	2005	2004
	(M$)	
Encaisse générée par les activités de fonctionnement		
Excédent annuel	1 630	9 083
Éléments sans incidence sur l'encaisse	4 508	4 031
	6 138	**13 114**
Encaisse utilisée par les activités d'investissement en immobilisations	**(4 475)**	**(4 444)**
Encaisse générée (utilisée) par les activités d'investissement	**3 157**	**(2 425)**
Total de l'encaisse générée	***4 820***	***6 245***
Encaisse utilisée pour rembourser la dette non échue	**(4 771)**	**(2 185)**
Augmentation nette de l'encaisse	**49**	**4 060**
Encaisse au début de l'exercice	20 546	16 486
Encaisse à la fin de l'exercice	**20 595**	**20 546**

Notes aux états financiers condensés

1. Principales conventions comptables

Le périmètre comptable du gouvernement du Canada comprend tous les ministères, organismes, sociétés et fonds qui appartiennent au gouvernement ou qui sont sous son contrôle et qui doivent rendre compte au Parlement. Les activités financières de toutes ces entités sont consolidées dans ces états, à l'exception des sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques, lesquelles ne dépendent pas de crédits parlementaires pour financer leurs activités. Ces sociétés sont présentées selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation. Le Régime de pensions du Canada est exclu du périmètre comptable parce qu'il est contrôlé conjointement par le gouvernement fédéral et les provinces participantes.

Le gouvernement comptabilise ses opérations selon la comptabilité d'exercice. Les actifs financiers présentés à l'état condensé de la situation financière peuvent générer des ressources permettant d'acquitter des obligations ou de financer des opérations futures, et ils sont inscrits au moindre du coût ou de leur valeur de réalisation nette. Les actifs non financiers ne peuvent normalement être convertis en espèces pour financer les opérations futures, sans perturber les activités gouvernementales; ils sont inscrits au coût moins l'amortissement cumulé. Les passifs sont inscrits au montant estimatif payable ultimement, et les obligations relatives aux régimes de retraite et aux autres avantages similaires sont établies selon une méthode actuarielle. Des provisions pour moins-value sont établies pour les garanties d'emprunt, les prêts à des conditions de faveur et les prêts aux États souverains ainsi que pour les autres obligations.

Certains montants des présents états sont fondés sur des estimations et des hypothèses établies par le gouvernement. Compte tenu de leur nature, ces estimations sont sujettes à l'incertitude relative à la mesure, bien qu'elles soient toutes jugées raisonnables.

2. Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles qui auront un effet important sur le niveau des charges futures comprennent les accords de paiements de transfert, les acquisitions de biens et services, les contrats de location-exploitation et le financement des organisations internationales. Au 31 mars 2005, les obligations contractuelles s'élevaient à environ 63 milliards de dollars (56 milliards de dollars en 2004).

3. Passif éventuel

Les garanties accordées par le gouvernement s'établissent à 68 milliards de dollars (71 milliards de dollars en 2004) nettes de toute provision inscrite. En outre, il y a un certain nombre de sites contaminés pour lesquels le gouvernement pourrait devoir engager des coûts. Il existe des milliers de cas de réclamations et causes en instance et imminentes contre le gouvernement. Bien que le montant total visé par ces recours soit important, leur dénouement ne peut pas être évalué. Lorsque des cas représentent vraisemblablement des pertes et qu'une estimation de ces pertes peut être effectuée, un montant est inscrit dans les états financiers. Les couvertures en vigueur relatives à des programmes d'assurance autonomes administrés par trois sociétés d'État entreprises s'élèvent à environ 719 milliards de dollars (688 milliards de dollars en 2004). Le gouvernement prévoit ne pas avoir à engager de coûts pour faire face aux réclamations d'assurance de ces programmes.